



# ENCUESTA DE COMPETENCIAS FINANCIERAS

## 2016

Informe elaborado por Olympia Bover,  
Laura Hospido y Ernesto Villanueva

plan de educación  
financiera



BANCO DE ESPAÑA  
Eurosistema

Edición de junio de 2018.

En esta versión se corrigen erratas menores de la versión anterior.

# ENCUESTA DE COMPETENCIAS FINANCIERAS (ECF) 2016: PRINCIPALES RESULTADOS

Informe elaborado por Olympia Bover, Laura Hospido y Ernesto Villanueva  
Dirección General de Economía y Estadística  
Banco de España

Se permite la reproducción para fines docentes o sin ánimo de lucro,  
siempre que se cite la fuente.

© BANCO DE ESPAÑA, Madrid, 2018

Depósito legal: M-16426-2018

# ÍNDICE

Introducción 7

**1** Características de la muestra total y por comunidades autónomas 9

Recuadro 1. La Encuesta de Competencias Financieras (ECF) 11

Recuadro 2. Desarrollo de la encuesta 13

**2** Los conocimientos financieros de la población española de entre 18 y 79 años 15

Recuadro 3. Conocimientos económicos 23

Recuadro 4. Diferencias de género en conocimientos financieros 25

**3** Conocimiento y tenencia de productos financieros (individual o conjuntamente) 27

3.1 Conocimiento de productos financieros 27

3.2 Tenencia (individual o conjuntamente) de productos financieros 29

**4** Adquisición de productos financieros y fuentes de información 35

4.1 Adquisición (individual o conjuntamente) de productos financieros 35

4.2 Fuentes de información en la adquisición de productos financieros 37

Recuadro 5. Desavenencias con entidades financieras 41

**5** Uso de los productos financieros 43

5.1 Vehículos utilizados para ahorrar 43

5.2 Gastos por encima de ingresos y su financiación 45

5.3 Dificultades en el acceso al crédito 48

Recuadro 6. Inclusión financiera de los inmigrantes 53

**6** Vulnerabilidad económica del hogar 55

Recuadro 7. Comparación internacional 59



## INTRODUCCIÓN

Varios estudios internacionales han mostrado que, en muchos países, la población no está familiarizada con conceptos básicos relacionados con la inflación, el tipo de interés compuesto o la diversificación del riesgo. Dada la creciente complejidad de los productos financieros, esta falta de conocimientos puede dificultar la elección de los vehículos de ahorro, seguro o deuda más apropiados para cada individuo.

En este contexto, el Banco de España (BdE) y la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) han colaborado, dentro del marco del Plan de Educación Financiera, en la realización de la Encuesta de Competencias Financieras (ECF). La encuesta mide el conocimiento y la comprensión de conceptos financieros de la población española de entre 18 y 79 años, así como la tenencia, adquisición y uso de distintos vehículos de ahorro, deuda y aseguramiento. Esta encuesta, incluida en el Plan Estadístico Nacional, presenta características relevantes que permiten una descripción rigurosa y comprensiva de los conocimientos financieros de la población adulta en España y de su relación con el sistema financiero<sup>1</sup>.

El estudio cuenta con la colaboración del Instituto Nacional de Estadística (INE), que ha proporcionado una muestra amplia de individuos seleccionados al azar, representativa de todo el territorio español y de cada una de sus comunidades autónomas.

Una segunda característica relevante de la ECF es formar parte de un proyecto internacional coordinado por la Red Internacional de Educación Financiera, que, bajo los auspicios de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), mide los conocimientos, las actitudes y el comportamiento financiero de la población de un amplio conjunto de países entre 2015 y 2016. Como consecuencia, este estudio realizado en España, entre el cuarto trimestre de 2016 y el segundo de 2017, permite poner en un contexto internacional tanto los conocimientos financieros como la interacción de los españoles con el sistema financiero.

La ECF incluye las preguntas propuestas en el estudio internacional, adaptando adicionalmente el cuestionario al caso español. En primer lugar, además de las competencias financieras de la persona seleccionada, la ECF recoge también información sobre las competencias financieras del hogar. En segundo lugar, la ECF incluye medidas validadas en estudios internacionales de las competencias cognitivas de los individuos —más allá de las estrictamente financieras—. Finalmente, la encuesta contiene un módulo sobre la vivienda principal, en el que se obtiene información sobre

---

<sup>1</sup> Otros estudios previos sobre las competencias financieras de la población española en un contexto internacional son: L. Klapper, A. Lusardi y P. van Oudheusden (2015), *Financial Literacy Around the World: Insights from the Standard and Poor's Ratings Services*, [http://gflec.org/wp-content/uploads/2015/11/3313-Finlit\\_Report\\_FINAL-5.11.16.pdf?x87657](http://gflec.org/wp-content/uploads/2015/11/3313-Finlit_Report_FINAL-5.11.16.pdf?x87657), o Allianz (2017), *When Will the Penny Drop?*, International Pension Papers, 1/2017.

la decisión de tenencia, las expectativas sobre su precio y, en su caso, sobre cómo se financió la compra (véase recuadro 1).

Tras una breve descripción de la muestra, en el segundo epígrafe de este informe se presenta una descripción de los conocimientos financieros básicos de los españoles. En el tercer epígrafe se documenta la familiaridad de los individuos con distintos productos de ahorro, aseguramiento y deuda: si han oído hablar de ellos y si los poseen. El cuarto epígrafe analiza los productos financieros adquiridos recientemente y qué fuentes de información usaron para ello. El quinto epígrafe analiza la inclusión financiera y los modos formales e informales de ahorro de la persona entrevistada y del endeudamiento de su hogar. El sexto epígrafe examina la vulnerabilidad económica de los hogares en los que residen los entrevistados. A lo largo del estudio, siete recuadros analizan aspectos concretos, que abarcan desde una comparación internacional de los resultados de la encuesta hasta las diferencias en competencias financieras por sexo o país de nacimiento.



# 1 CARACTERÍSTICAS DE LA MUESTRA TOTAL Y POR COMUNIDADES AUTÓNOMAS

Antes de mostrar los principales resultados de la encuesta, se presentan las características demográficas utilizadas para desglosar la población en los cuadros y gráficos de este informe. Las variables de este estudio se refieren, en general, al individuo entrevistado. Cuando no sea así, se indicará explícitamente.

En este informe se presentan los resultados para distintos grupos de la población. En primer lugar, se presentan los resultados según el intervalo de edad de la persona entrevistada, si es hombre o mujer, el máximo nivel de formación que ha alcanzado y su situación laboral. En segundo lugar, se desglosan los resultados según las características del hogar en el que reside: la estructura familiar según los adultos con los que convive la persona entrevistada, el nivel de renta total y las propiedades inmobiliarias que posee. Finalmente, se presenta la información según la comunidad autónoma de residencia.

En el cuadro 1 se puede apreciar la distribución de la población por grupos de edad, educación, género o situación laboral, y características del hogar, como la estructura familiar, la renta o el número de propiedades inmobiliarias. Existen diferencias demográficas, educativas y de nivel de renta por comunidad autónoma. Analizando por grupos de edad, en torno al 21 % de la población de entre 18 y 79 años tiene menos de 35 años en Asturias, Cantabria o País Vasco, mientras que este porcentaje es de 26 % en Castilla-La Mancha o Murcia. Por otro lado, mientras que en Canarias e Illes Balears el 14 % de la población tiene entre 65 y 79 años, en Castilla y León o Galicia este porcentaje está en torno al 20 %.

El nivel educativo varía también entre comunidades. En Andalucía y Extremadura, al menos la mitad de la población tiene solo educación primaria, pero en Madrid o en el País Vasco el porcentaje se sitúa en el 34 % o es incluso menor<sup>2</sup>. El nivel de renta y el desempleo varían de modo similar. En Madrid y en el País Vasco, un 22 %-23 % de individuos vive en hogares con renta superior a 44.500 euros, mientras que en Andalucía o Extremadura solo el 8 % alcanza ese nivel de renta. El porcentaje de individuos que se declaran desempleados es del 11 % o menor en Cantabria, Cataluña, País Vasco o Navarra, pero alcanza el 20 % en Canarias y el 18 % en Andalucía.

Es importante tener presentes estas diferencias a la hora de entender las comparaciones entre comunidades autónomas que se presentan en este estudio.

---

2 Los niveles educativos siguen la Clasificación Nacional de Educación de 2014. En este informe se clasifican como educación universitaria tanto los grados universitarios de 240 créditos o superiores como los Ciclos Formativos de Grado Superior de Formación Profesional o equivalentes.

Cuadro 1. COMPOSICIÓN DEMOGRÁFICA DE LA MUESTRA (total y por comunidades autónomas)

% de la población	TOTAL (a)	Andalucía	Aragón	Asturias, Principado de	Baleares, Illes	Canarias	Cantabria	Castilla y León	Castilla- La Mancha	Cataluña	Comunitat Valenciana	Extremadura	Galicia	Madrid, Comunidad de	Murcia, Región de	Navarra, Comunidad Foral de	País Vasco	Rioja, La
Peso relativo de cada comunidad autónoma	100	18	3	2	3	5	1	5	4	16	11	2	6	14	3	1	5	1
EDAD																		
18-34	24	26	23	20	27	26	21	22	26	24	24	26	21	25	27	24	21	23
35-44	22	21	21	20	24	22	22	19	22	23	22	19	21	23	23	22	21	22
45-54	21	21	21	20	20	22	21	21	21	20	20	21	20	21	21	21	21	21
55-64	16	16	17	20	15	15	19	19	16	16	16	17	18	16	15	17	18	17
65-79	17	16	18	20	14	14	18	20	16	17	18	17	21	16	15	17	19	17
SEXO																		
Hombre	49	50	50	49	50	50	49	50	51	49	50	50	49	48	50	50	49	50
Mujer	51	50	50	51	50	50	51	50	49	51	50	50	51	52	50	50	51	50
EDUCACIÓN																		
Primaria	44	50	39	42	53	46	35	50	48	42	43	56	47	31	51	38	34	43
Secundaria	23	19	26	20	25	23	24	22	23	25	23	19	22	25	20	21	22	25
Universitaria	34	30	35	38	22	32	41	28	29	33	35	25	31	44	28	41	43	31
SITUACIÓN LABORAL																		
Cuenta propia	11	11	10	12	10	13	10	15	10	10	11	11	13	9	12	12	12	13
Cuenta ajena	42	34	46	32	47	38	44	39	44	47	42	37	39	48	45	50	45	45
Desempleo	14	18	12	16	16	20	11	12	16	11	15	17	14	12	15	9	9	13
Jubilación	16	15	16	21	15	14	17	17	13	17	16	14	19	15	14	16	18	15
Otros inactivos	17	21	16	18	12	16	17	17	17	16	15	21	15	16	15	14	15	14
ESTRUCTURA FAMILIAR																		
Vive con su pareja	65	63	65	64	66	63	66	68	65	65	65	65	67	65	69	68	67	65
Vive con otros adultos, sin pareja	24	25	22	23	23	28	24	22	24	24	24	25	24	25	22	23	21	22
No vive con otros adultos	11	12	12	13	11	10	10	10	11	12	11	10	10	10	9	9	12	13
RENTA TOTAL DEL HOGAR																		
Hasta 14.500 euros	37	48	25	34	42	57	28	37	40	29	45	47	34	26	43	27	21	26
Entre 14.501 y 26.000 euros	28	26	31	29	28	20	29	29	29	34	24	27	32	26	31	29	29	31
Entre 26.001 y 44.500 euros	21	18	28	23	17	14	32	23	22	22	20	19	22	25	17	24	28	27
Más de 44.500 euros	13	8	16	15	12	10	11	12	9	15	10	8	12	23	9	19	22	16
PROPIEDADES INMOBILIARIAS DEL HOGAR																		
No posee su vivienda principal	22	18	19	25	34	23	18	14	21	29	19	17	20	28	18	14	14	20
Posee solo vivienda principal	45	49	39	38	40	53	49	42	37	51	43	45	33	39	53	49	49	33
Posee vivienda principal y otras	33	33	42	37	26	24	33	45	42	20	38	38	47	32	29	37	37	46

(a) En las clasificaciones por características individuales de nivel educativo, situación laboral, estructura familiar y propiedades inmobiliarias, se excluyen las observaciones en las que la persona entrevistada no responde a esa pregunta. Esas mismas observaciones sin respuesta se excluyen en las clasificaciones correspondientes de los restantes cuadros de este informe. El porcentaje de «No sabe/no contesta» (NS/NC) en la pregunta sobre educación es del 0,02 %, la del estado laboral es del 0,01 %, la de composición familiar es del 0,04 % y la de tenencia de la vivienda principal u otras propiedades inmobiliarias es del 0,5 % (sin ponderar).

El 9,7 % de los individuos de la muestra no respondió la pregunta sobre la renta de su hogar y, para este subgrupo, la variable se ha imputado utilizando técnicas de imputación múltiple.

# Recuadro 1

## La Encuesta de Competencias Financieras (ECF)

El cuestionario de la ECF adapta al caso español un cuestionario elaborado por representantes de los Gobiernos y bancos centrales de unos treinta países pertenecientes a la Red Internacional de Educación Financiera (INFE), coordinada por la OCDE. El objetivo de este esfuerzo conjunto es medir de una manera comparable internacionalmente las competencias financieras de la población de entre 18 y 79 años.

Si bien en su parte principal sigue este modelo, la ECF incluye también adaptaciones importantes al caso español. En total, la encuesta consta de ocho secciones:

- a. Características demográficas y situación laboral del titular muestral.
- b. Cartera de la persona entrevistada y modos de adquisición de la información.
- c. Fuentes de renta en la vejez o inactividad.
- d. Actitudes ante el ahorro.
- e. Conocimientos financieros.
- f. Conocimientos económicos.
- g. Vivienda principal.
- h. Gastos del hogar y su fragilidad financiera.

Las seis primeras secciones —características demográficas, cartera de la persona entrevistada, fuentes de renta en la vejez o inactividad, actitudes ante el ahorro y conocimientos financieros y económicos— son las de la persona seleccionada al azar. Por otra parte, la información de las dos últimas secciones

—vivienda principal y gastos del hogar— se obtienen a nivel de hogar.

La mayoría de las preguntas se refieren al momento de la encuesta, aunque hay algunas preguntas que se refieren a los últimos doce meses, últimos dos años y, en algunos casos, últimos cinco años (es el caso de las desavenencias con entidades financieras).

La ECF complementa en tres dimensiones el cuestionario del estudio internacional. En primer lugar, además de las competencias financieras de la persona seleccionada al azar, la ECF recoge información sobre las competencias del hogar. Así, cuando la persona seleccionada al azar no está familiarizada con las decisiones financieras del hogar, una persona informada da información sobre sus competencias financieras, sobre la cartera del hogar, sobre la vivienda principal y sobre los gastos y la fragilidad financiera. En segundo lugar, la ECF incluye medidas, previamente validadas en estudios internacionales, de las competencias cognitivas de los individuos, incluyendo su comprensión lectora de textos o gráficos no financieros. Finalmente, la encuesta contiene un módulo sobre vivienda, en el que se pregunta sobre las razones para ser propietario o alquilar, las expectativas sobre la evolución del precio de la vivienda de residencia durante los doce meses siguientes a la encuesta y, en caso de haber financiado la compra de la vivienda principal con una hipoteca, la ratio préstamo-precio de compra y el pago mensual del préstamo.

Las preguntas sobre conocimientos financieros que se analizan, y que han sido utilizadas en

varios estudios internacionales además de la OCDE, son las siguientes<sup>1</sup>:

## Inflación

Tras una pregunta previa en la que se plantea la cuestión IMAGINE QUE CINCO HERMANOS RECIBEN UN REGALO DE 1.000 €. SI COMPARTEN EL DINERO A PARTES IGUALES, ¿CUÁNTO OBTENDRÁ CADA UNO?, se pregunta: IMAGINE AHORA QUE LOS CINCO HERMANOS TUVIERAN QUE ESPERAR UN AÑO PARA OBTENER SU PARTE DE LOS 1.000 €, Y QUE LA INFLACIÓN DE ESE AÑO FUESE DEL 1 %. EN EL PLAZO DE UN AÑO SERÁN CAPACES DE COMPRAR:

- 1 Más de lo que podrían comprar hoy con su parte del dinero.
- 2 La misma cantidad.
- 3 Menos de lo que podrían comprar hoy.

## Tipo de interés compuesto

Para medir el conocimiento sobre el concepto de tipo de interés simple se pregunta: SUPONGAMOS QUE INGRESA 100 EUROS EN UNA CUENTA DE AHORRO CON UN INTERÉS FIJO DEL 2 % ANUAL. EN ESTA CUENTA NO HAY COMISIONES NI IMPUESTOS. SI NO HACE NINGÚN OTRO INGRESO A ESTA CUENTA NI RETIRA NINGÚN DINERO ¿CUÁNTO DINERO HABRÁ EN LA CUENTA AL FINAL DEL PRIMER AÑO, UNA VEZ QUE LE PAGUEN LOS INTERESES?

<sup>1</sup> Véase A. Lusardi y O. Mitchell (2014), «The Economic Importance of Financial Literacy: Theory and Evidence», *Journal of Economic Literature*, 52(1), pp. 5-44.

Y, a continuación, se plantea la pregunta con la que se mide el concepto de tipo de interés compuesto: DE NUEVO, SI NO HACE NINGÚN INGRESO NI RETIRA NINGÚN DINERO, UNA VEZ ABONADO EL PAGO DE INTERESES ¿CUÁNTO DINERO HABRÁ EN LA CUENTA DESPUÉS DE CINCO AÑOS: MÁS DE 110 EUROS, EXACTAMENTE 110 EUROS, MENOS DE 110 EUROS O ES IMPOSIBLE DECIRLO CON LA INFORMACIÓN DADA?

- 1 Más de 110 euros.
- 2 Exactamente 110 euros.
- 3 Menos de 110 euros.
- 4 Es imposible decirlo con la información dada.

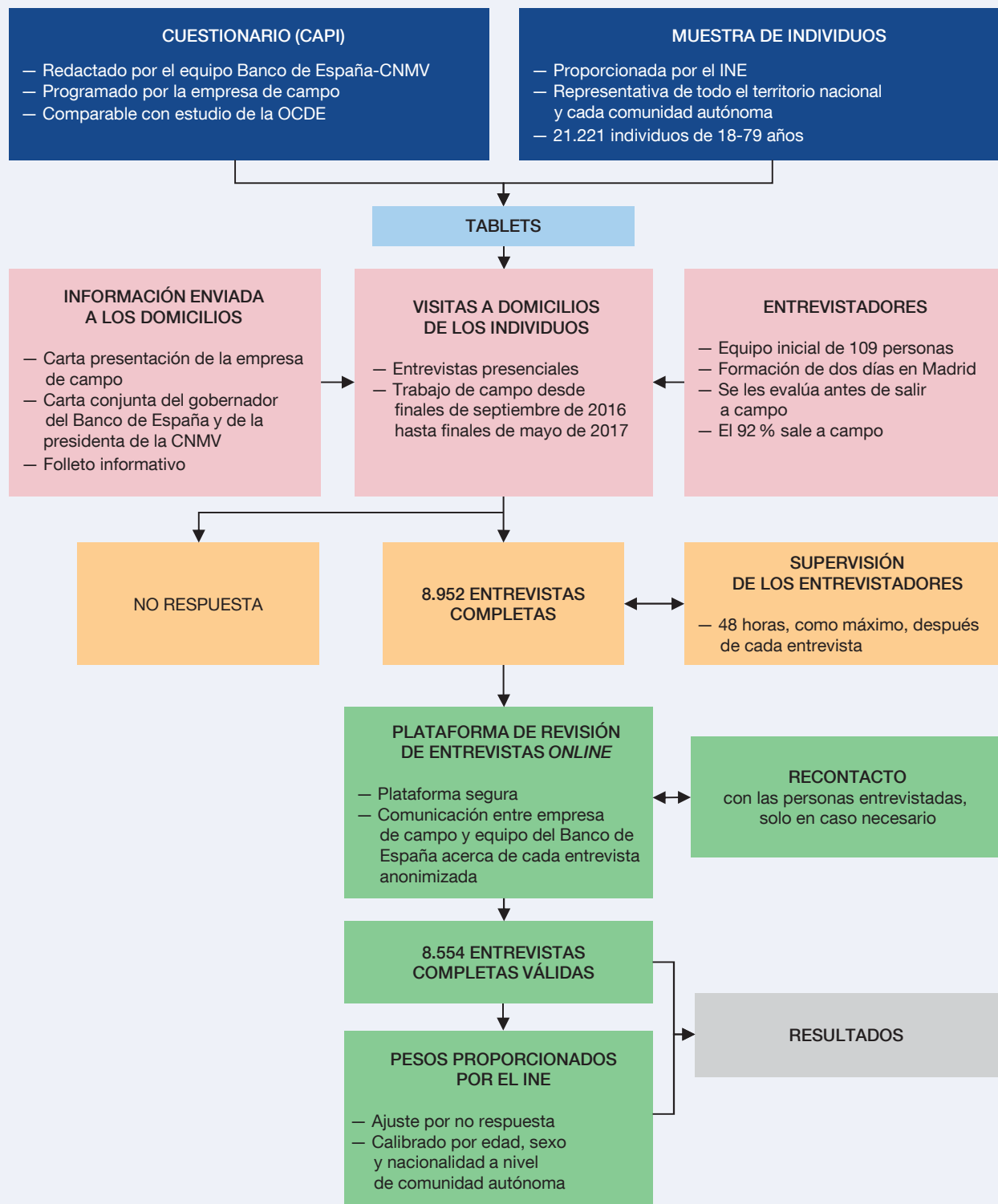
## Diversificación del riesgo

Por último, el concepto de diversificación del riesgo se evalúa pidiendo a la persona entrevistada que responda si es verdadera o falsa la afirmación siguiente: POR LO GENERAL, ES POSIBLE REDUCIR EL RIESGO DE INVERTIR EN BOLSA MEDIANTE LA COMPRA DE UNA AMPLIA VARIEDAD DE ACCIONES.

Las preguntas sobre la cartera de la persona entrevistada siguen también el cuestionario de la INFE. En primer lugar, se pregunta acerca de si la persona entrevistada ha oído hablar de un determinado producto financiero. En caso afirmativo, se pregunta si lo posee en la actualidad e, independientemente de la respuesta, si ha adquirido este producto en los últimos dos años. Tras completar la lista de productos y, en caso de que haya adquirido alguno, se pregunta cómo fue el proceso de búsqueda y los modos de obtención de la información sobre dicho producto.

# Recuadro 2

## Desarrollo de la encuesta



FUENTE: Banco de España (2018).

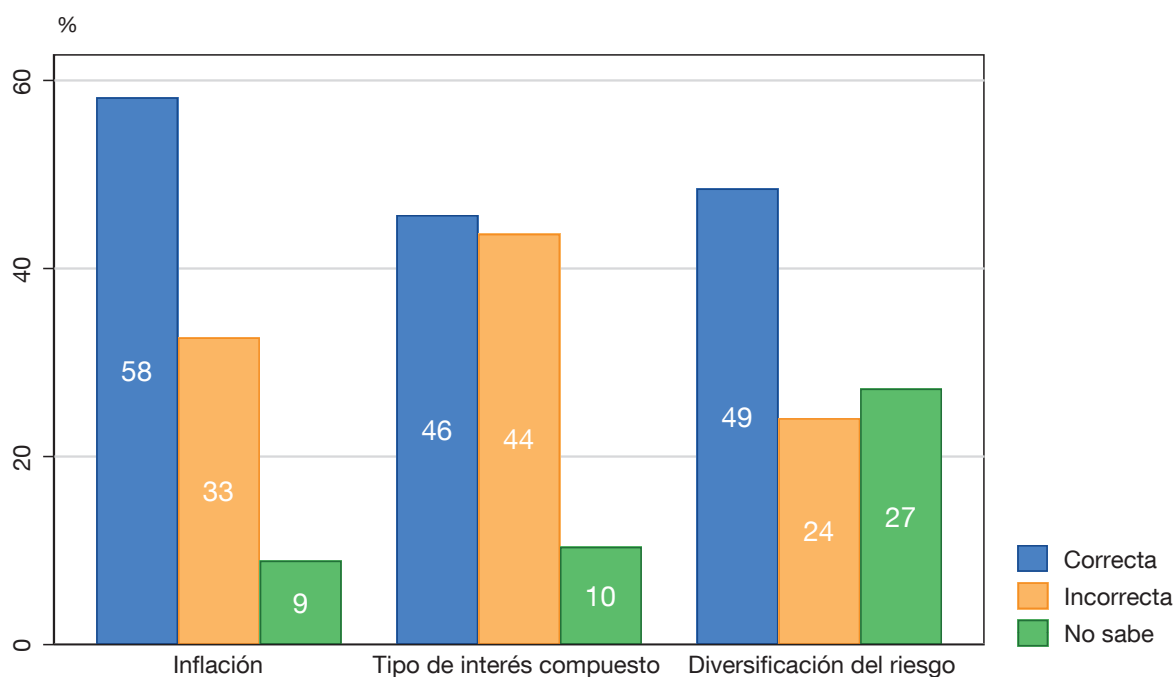


## 2 LOS CONOCIMIENTOS FINANCIEROS DE LA POBLACIÓN ESPAÑOLA DE ENTRE 18 Y 79 AÑOS

Los conocimientos financieros se miden en este informe mediante tres preguntas utilizadas previamente en varios estudios internacionales y que se describen en el recuadro 1<sup>3</sup>. Responder correctamente a la primera pregunta (inflación) requiere entender que una cantidad de dinero pierde capacidad de compra cuando suben los precios. Para responder correctamente la segunda pregunta la persona entrevistada debe darse cuenta de que la evolución de una cantidad ahorrada en una cuenta durante cinco años depende no solo del tipo de interés anual aplicado a la cantidad ahorrada el primer año, sino también de los intereses acumulados desde entonces. Finalmente, la tercera pregunta mide si se entiende que el riesgo asociado a invertir en renta variable disminuye si se adquiere una amplia gama de acciones en vez de un único tipo de ellas.

El porcentaje de entrevistados que responde correctamente a la pregunta sobre inflación es del 58 % (véase gráfico 1), mientras que menos de la mitad de los entrevistados responde correctamente a la pregunta sobre tipo de interés compuesto (46 %) o a la de diversificación del riesgo (49 %). El porcentaje de individuos que responde «no sabe» es del 9 % para la pregunta de inflación

**Gráfico 1. RESPUESTAS A PREGUNTAS SOBRE CONOCIMIENTOS FINANCIEROS**



<sup>3</sup> Además de en el cuestionario del INFE, estas preguntas se vienen utilizando en varios países desde hace una década. Véase la evidencia en A. Lusardi y O. Mitchell (2014), «The Economic Importance of Financial Literacy: Theory and Evidence», *Journal of Economic Literature*, 52(1), pp. 5-44.

## Cuadro 2. PORCENTAJE DE RESPUESTAS A PREGUNTAS SOBRE CONOCIMIENTOS FINANCIEROS

	Inflación (a)			Tipo de interés compuesto			Diversificación del riesgo		
	Correcta	Incorrecta	No sabe	Correcta	Incorrecta	No sabe	Correcta	Incorrecta	No sabe
<b>TOTAL</b>	<b>58</b>	<b>33</b>	<b>9</b>	<b>46</b>	<b>44</b>	<b>10</b>	<b>49</b>	<b>24</b>	<b>27</b>
<b>EDAD</b>									
18-34	49	43	7	46	47	7	43	34	23
35-44	59	34	7	50	44	5	51	23	26
45-54	65	29	7	48	44	7	54	22	23
55-64	63	28	9	46	41	12	53	19	28
65-79	57	25	17	36	40	24	42	18	39
<b>SEXO</b>									
Hombre	63	31	6	50	43	7	55	24	21
Mujer	54	35	11	42	44	14	42	25	33
<b>EDUCACIÓN</b>									
Primaria	48	38	14	39	42	19	38	24	38
Secundaria	61	33	6	48	46	5	51	25	24
Universitaria	70	26	4	53	44	2	60	24	16
<b>SITUACIÓN LABORAL</b>									
Cuenta propia	65	30	5	52	44	5	57	23	21
Cuenta ajena	61	33	6	50	44	5	52	25	23
Desempleo	51	39	10	41	47	11	46	25	29
Jubilación	60	26	14	39	42	19	47	19	34
Otros inactivos	51	36	13	40	41	18	38	27	35
<b>ESTRUCTURA FAMILIAR</b>									
Vive con su pareja	60	31	9	46	43	10	50	22	27
Vive con otros adultos, sin pareja	54	36	9	44	46	10	43	30	27
No vive con otros adultos	56	33	11	46	41	13	50	23	27
<b>RENTA TOTAL DEL HOGAR</b>									
Hasta 14.500 euros	47	39	14	39	43	18	39	25	36
Entre 14.501 y 26.000 euros	58	33	9	46	45	10	47	25	28
Entre 26.001 y 44.500 euros	67	28	4	49	47	4	55	25	20
Más de 44.500 euros	75	22	3	58	39	3	69	19	13
<b>PROPIEDADES INMOBILIARIAS DEL HOGAR</b>									
No posee su vivienda principal	54	37	9	46	44	11	45	25	29
Posee solo vivienda principal	54	35	10	45	43	12	46	25	29
Posee vivienda principal y otras	67	27	7	47	45	8	55	22	23
<b>COMUNIDADES AUTÓNOMAS</b>									
Andalucía	53	33	13	41	43	15	44	25	31
Aragón	74	20	6	57	38	5	67	16	17
Asturias, Principado de	66	23	10	45	42	14	47	23	29
Baleares, Illes	50	46	3	51	40	9	52	21	26
Canarias	60	31	8	40	51	9	48	24	28
Cantabria	70	27	3	49	46	5	49	24	27
Castilla y León	54	36	10	47	45	8	46	25	29
Castilla-La Mancha	58	35	7	44	41	15	39	33	27
Cataluña	55	34	10	48	41	10	49	23	28
Comunitat Valenciana	58	37	5	48	46	5	47	24	29
Extremadura	50	35	14	42	40	18	46	21	33
Galicia	65	26	9	38	46	16	45	21	34
Madrid, Comunidad de	62	32	6	46	45	8	56	24	20
Murcia, Región de	51	40	9	47	44	10	46	23	31
Navarra, Comunidad Foral de	70	26	4	52	41	7	53	26	21
País Vasco	65	27	8	50	44	6	53	24	23
Rioja, La	61	28	11	52	37	11	52	24	23

(a) Por claridad en la exposición, no se incluye en el cuadro el porcentaje de NC, que fue del 0,2% en la pregunta de inflación, del 0,2% en la de interés compuesto y del 0,2% en la de diversificación del riesgo. Sin embargo, esas observaciones no se excluyen de los cálculos, por lo que la suma de las categorías puede ser inferior a 100.



o tipo de interés compuesto, pero alcanza el 27 % en la de diversificación del riesgo. El recuadro 7 compara el porcentaje de respuestas correctas a estas preguntas en España con el de encuestas similares en otros países<sup>4</sup>.

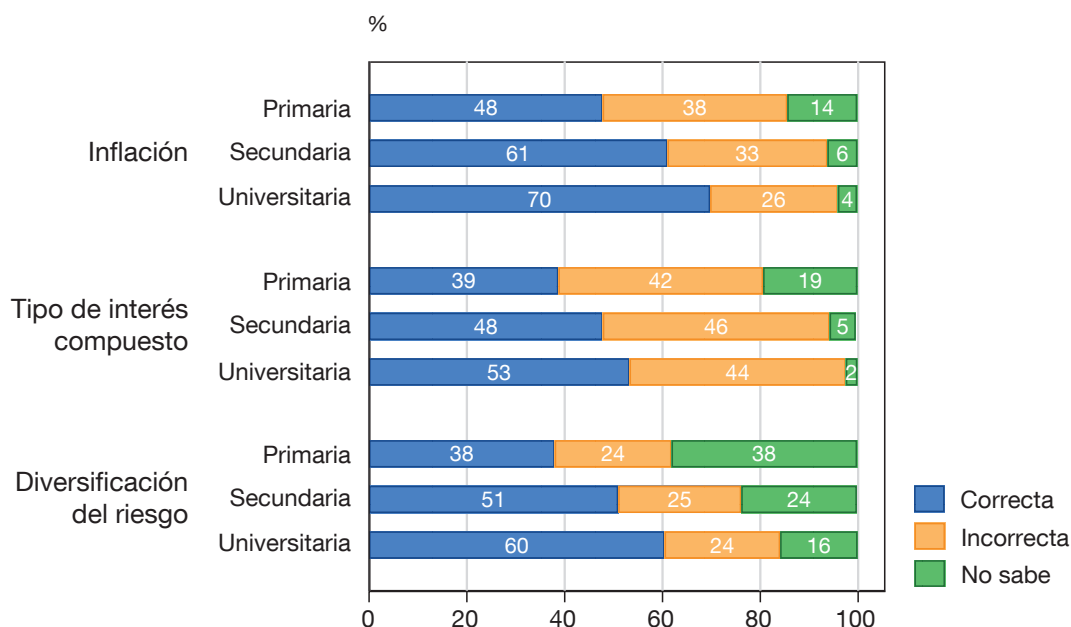
Atendiendo a las características demográficas de las personas entrevistadas, se detectan dos patrones comunes en la distribución de las respuestas correctas a las tres preguntas.

En primer lugar, el porcentaje de respuestas correctas a cada una de las preguntas es entre las mujeres alrededor de 10 puntos porcentuales (pp) inferior al de los hombres (véase cuadro 2). Al menos la mitad de esta diferencia se debe a que, en cada una de las preguntas, las mujeres responden con mayor frecuencia «no sabe» que los hombres. El recuadro 4 analiza con mayor detenimiento estas diferencias.

En segundo lugar, el porcentaje de respuestas correctas depende del nivel educativo de la persona entrevistada. El 70 % de los universitarios responde correctamente la pregunta de inflación, y en las preguntas sobre interés compuesto y diversificación del riesgo los porcentajes de respuesta correcta son del 53 % y del 60 %, respectivamente. El porcentaje de respuestas correctas entre los individuos con educación universitaria excede al de los de educación primaria entre 14 pp —en la pregunta sobre el tipo de interés compuesto— y 22 pp —en el resto— (véase gráfico 2). El porcentaje de respuestas correctas aumenta con la renta del hogar de un modo similar a como lo hace con la educación.

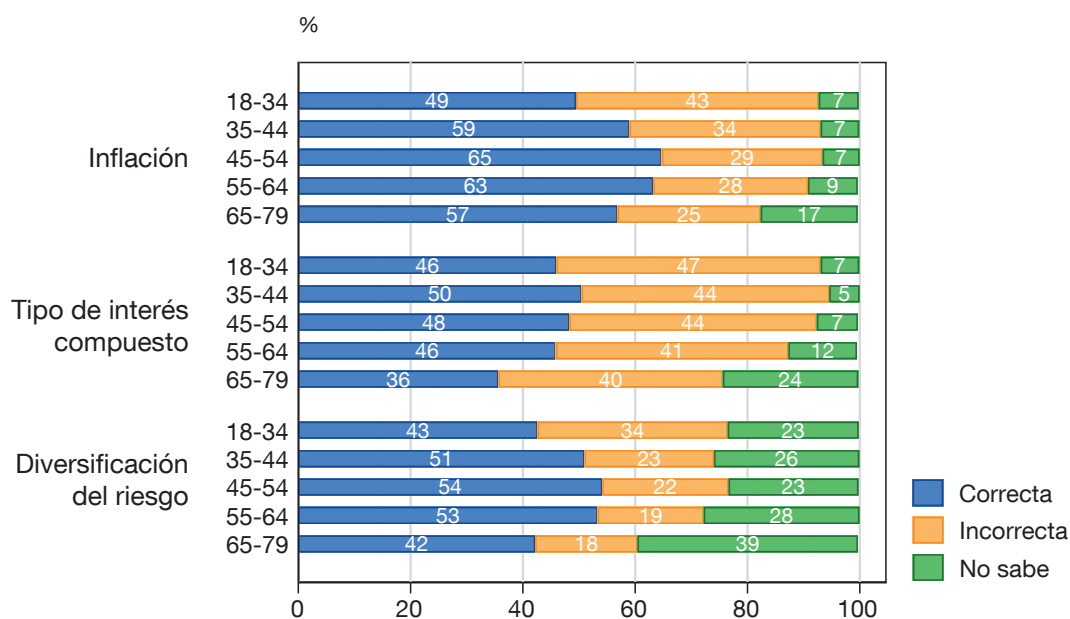
Por otra parte, existen patrones de respuesta diferenciados entre preguntas cuando se comparan distintos grupos de edad (véase gráfico 3). En el caso de la pregunta sobre inflación, el grupo que

**Gráfico 2. RESPUESTAS A PREGUNTAS SOBRE CONOCIMIENTOS FINANCIEROS, POR NIVEL EDUCATIVO**



<sup>4</sup> Las preguntas que se han mencionado se refieren al manejo de las finanzas personales y no tanto a los conocimientos económicos en general. El recuadro 3 discute las respuestas a tres preguntas de conocimientos económicos incluidas también en la ECF.

**Gráfico 3. RESPUESTAS A PREGUNTAS SOBRE CONOCIMIENTOS FINANCIEROS, POR EDAD**



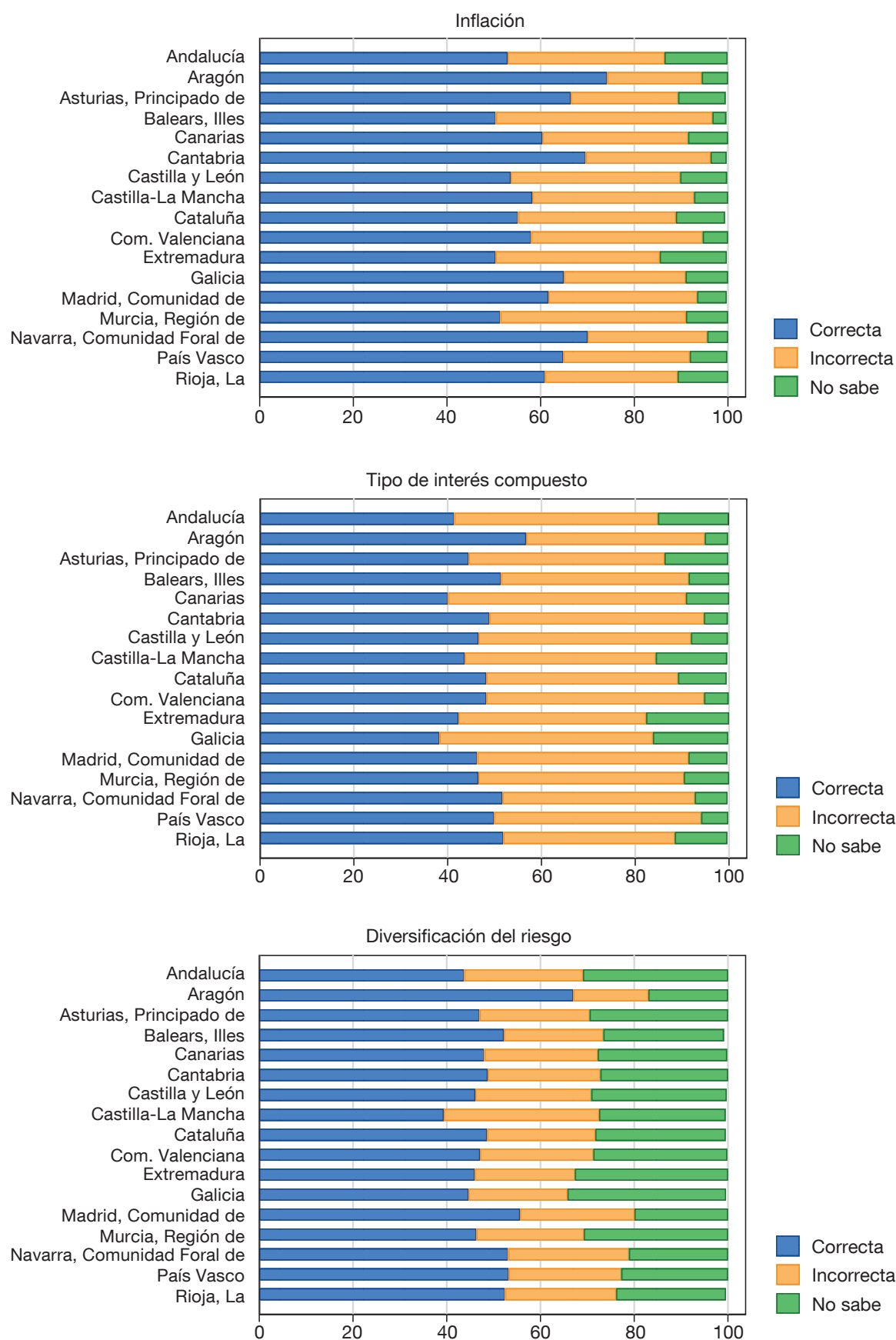
tiene un menor porcentaje de respuestas correctas es el de los individuos menores de 35 años (un 49 %). La fracción de preguntas correctas aumenta con la edad, hasta el 65 % que consigue el grupo de entre 45 y 64 años, para caer 8 pp entre los mayores de 65 años. Este marcado perfil de edad se atenúa considerablemente en la pregunta sobre el tipo de interés compuesto, ya que en todos los grupos de edad menores de 64 años el porcentaje de respuestas correctas a esta pregunta se sitúa en torno al 46 %-50 %, pero este cae al 36 % entre los mayores de 64 años. Por lo que se refiere a la pregunta sobre la posibilidad de diversificar el riesgo adquiriendo acciones variadas, el porcentaje de respuestas correctas entre 35 y 64 años es ligeramente superior al 50 %, pero está en torno a 43 % tanto entre los menores de 35 años como entre los mayores de 65. En todas las preguntas, el porcentaje que responde «no sabe» es mayor entre los mayores de 65 años, alcanzando un 39 % en la pregunta sobre diversificación del riesgo. Algunos estudios internacionales han documentado que las generaciones que han experimentado episodios de alta inflación conocen mejor sus consecuencias que las que han vivido períodos de inflación estable. Esta hipótesis explicaría que los mayores de 65 años conozcan mejor que los jóvenes los efectos de la inflación<sup>5</sup>.

Por otro lado, algunos conocimientos financieros de los individuos pueden depender en cierta medida del tipo de hogar en el que viven. Así, el porcentaje de respuestas correctas a las preguntas sobre inflación y diversificación del riesgo es entre 6 pp y 7 pp menor entre quienes viven con otros adultos que no son su pareja que en el grupo de adultos que viven con su pareja. Dentro de este colectivo —los entrevistados que residen con otros adultos que no son su pareja—, el 61 % tiene entre 18 y 35 años, y el 72 % vive con sus padres.

Finalmente, los conocimientos financieros varían entre las distintas Comunidades Autónomas (véase gráfico 4). El porcentaje de respuestas correctas a la pregunta sobre inflación es del 50 %

<sup>5</sup> T. Bucher-Koenen y A. Lusardi (2011), «Financial Literacy and Retirement Planning in Germany», *Journal of Pension Economics and Finance*, 10(4), pp. 565-584.

Gráfico 4. RESPUESTAS A PREGUNTAS SOBRE CONOCIMIENTOS FINANCIEROS, POR COMUNIDAD AUTÓNOMA (%)



### Cuadro 3. PERCEPCIÓN SOBRE LOS CONOCIMIENTOS FINANCIEROS PROPIOS

% de la población

	Muy bajos	Bastante bajos	Medios	Bastante o muy altos	No sabe / No contesta
<b>TOTAL</b>	<b>17</b>	<b>29</b>	<b>46</b>	<b>8</b>	<b>0</b>
<b>EDAD</b>					
18-34	12	30	49	9	0
35-44	12	26	52	9	0
45-54	15	28	47	9	0
55-64	22	30	43	6	0
65-79	31	29	35	5	1
<b>SEXO</b>					
Hombre	15	27	48	10	0
Mujer	20	30	44	6	0
<b>EDUCACIÓN</b>					
Primaria	30	31	36	3	0
Secundaria	9	30	52	9	0
Universitaria	7	25	55	13	0
<b>SITUACIÓN LABORAL</b>					
Cuenta propia	12	25	51	11	0
Cuenta ajena	11	28	51	9	0
Desempleo	20	30	44	5	0
Jubilación	27	28	38	6	1
Otros inactivos	24	31	38	6	0
<b>ESTRUCTURA FAMILIAR</b>					
Vive con su pareja	17	28	47	8	0
Vive con otros adultos, sin pareja	16	31	45	8	0
No vive con otros adultos	22	26	42	10	0
<b>RENTA TOTAL DEL HOGAR</b>					
Hasta 14.500 euros	28	30	38	4	0
Entre 14.501 y 26.000 euros	16	32	46	6	0
Entre 26.001 y 44.500 euros	9	25	55	10	0
Más de 44.500 euros	5	24	54	17	0
<b>PROPIEDADES INMOBILIARIAS DEL HOGAR</b>					
No posee su vivienda principal	18	27	47	8	0
Posee solo vivienda principal	20	30	44	6	0
Posee vivienda principal y otras	14	28	48	9	0
<b>COMUNIDADES AUTÓNOMAS</b>					
Andalucía	21	29	43	7	0
Aragón	13	28	52	7	0
Asturias, Principado de	19	33	42	6	0
Baleares, Illes	19	24	46	10	0
Canarias	19	25	47	8	1
Cantabria	15	31	47	7	0
Castilla y León	15	30	49	6	0
Castilla-La Mancha	21	28	45	6	0
Cataluña	14	27	52	7	0
Comunitat Valenciana	19	28	43	10	0
Extremadura	21	27	46	6	0
Galicia	20	31	42	6	1
Madrid, Comunidad de	12	30	47	11	0
Murcia, Región de	19	25	49	7	0
Navarra, Comunidad Foral de	19	31	43	7	0
País Vasco	22	31	40	7	0
Rioja, La	21	28	46	5	0

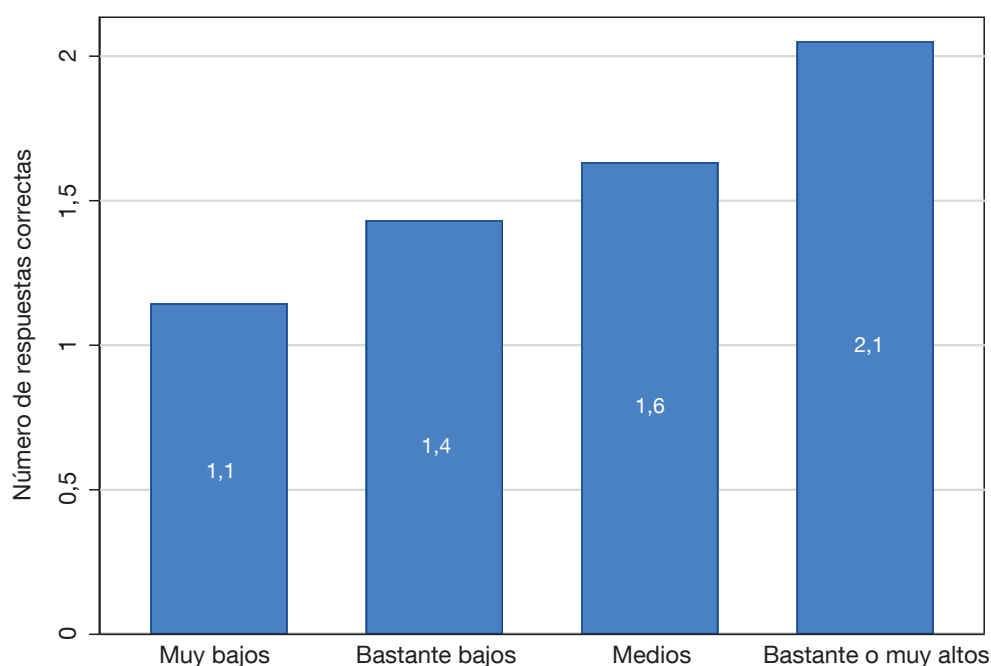
en Extremadura o Illes Balears, pero del 70 % o mayor en Aragón, Cantabria o Navarra. Por lo que se refiere a las respuestas correctas a la pregunta sobre el tipo de interés compuesto, la dispersión es menor, situándose el porcentaje de respuestas correctas entre aproximadamente un 40 % en Galicia o Canarias y un 50 % en Illes Balears, La Rioja, Navarra o Aragón. Finalmente, el porcentaje de individuos que responde correctamente a la pregunta sobre diversificación del riesgo varía entre el 39 % de Castilla-La Mancha y el 67 % de Aragón.

Como se puede observar, incluso en las comunidades autónomas en las que un mayor porcentaje de individuos responde correctamente a las preguntas de conocimientos financieros, una proporción relevante de la población desconoce alguno de estos conceptos. Por ejemplo, incluso en Aragón, la comunidad autónoma con el mayor porcentaje de respuestas correctas a la pregunta sobre el tipo de interés compuesto, el 43 % de la población no sabe la respuesta o no responde correctamente. Parte de las diferencias observadas entre comunidades autónomas puede estar asociada a la distinta composición demográfica y al distinto nivel educativo, variables que, como se ha visto, se relacionan con el nivel de conocimientos financieros.

Dado el porcentaje de individuos que responden de manera incorrecta las preguntas anteriores, cabe preguntarse cómo percibe la población sus propios conocimientos financieros. En la medida en que se perciba que los conocimientos son altos, pero realmente se carezca de nociones básicas sobre inflación, tipo de interés o diversificación del riesgo, surgiría la preocupación de que grupos de la población invirtiesen en productos arriesgados o adquiriesen deudas sin disponer de herramientas adecuadas.

En la entrevista, antes de empezar la sección de conocimientos financieros, se pide que los individuos hagan una evaluación de cómo perciben su propio nivel de conocimientos financieros (véase cuadro 3).

**Gráfico 5. SUMA DE RESPUESTAS CORRECTAS A LAS PREGUNTAS SOBRE CONOCIMIENTOS FINANCIEROS, SEGÚN PERCEPCIÓN DE CONOCIMIENTOS PROPIOS**



Casi la mitad de la población (46 %) percibe que sus conocimientos son «bajos» o «muy bajos». Otro 46 % dice que son «medios» y solo el 8 % declara tener conocimientos financieros «altos» o «muy altos». En media, quienes declaran que sus conocimientos financieros son muy bajos responden correctamente 1,1 de las 3 preguntas consideradas, mientras que quienes manifiestan tener conocimientos altos o muy altos responden 2,1 preguntas correctamente (véase gráfico 5).

Los grupos que perciben sus conocimientos financieros como bajos o muy bajos coinciden en buena medida con los que responden erróneamente a las preguntas sobre inflación, tipo de interés compuesto y diversificación del riesgo.

# Recuadro 3

## Conocimientos económicos

En la ECF también se han incluido tres preguntas sobre conocimientos económicos generales que no son frecuentes en encuestas de competencias financieras.

En primer lugar, se pregunta sobre utilidades del dinero en metálico. El 43 % de los entrevistados responde correctamente que el dinero hace más fácil comprar y vender bienes, un porcentaje que aumenta con la edad de la persona entrevistada. El 34 % de los menores de 35 años responde correctamente esta pregunta y el porcentaje aumenta hasta el 52 % entre los mayores de 64 años. El porcentaje de respuestas correctas se sitúa en torno al 42 % para todos los niveles educativos (estos porcentajes no se muestran en el gráfico R3.1).

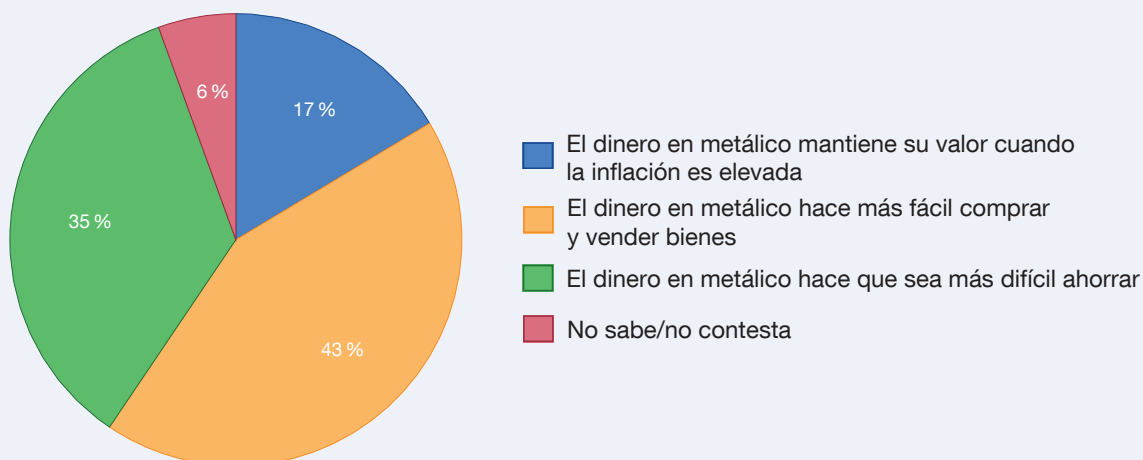
A continuación se pregunta qué grupo se puede beneficiar más de un aumento inesperado en la inflación: un hogar que tiene una hipoteca a tipo fijo, un banco que ha prestado dinero a tipo fijo, o un hogar que vive de los rendimientos de activos de renta fija. Un 32 % responde correcta-

mente que un hogar que tiene una hipoteca a tipo fijo se beneficia de un aumento inesperado de la inflación y un 15 % no sabe o no contesta. El porcentaje de respuestas correctas está en torno al 35 % entre los entrevistados de 35 a 64 años, situándose en torno al 25 % entre los menores de 35 años o mayores de 64. El porcentaje de respuestas correctas aumenta con el nivel educativo: mientras que un 22 % de entrevistados con educación primaria responde correctamente, el porcentaje entre los entrevistados con educación universitaria es del 44 %.

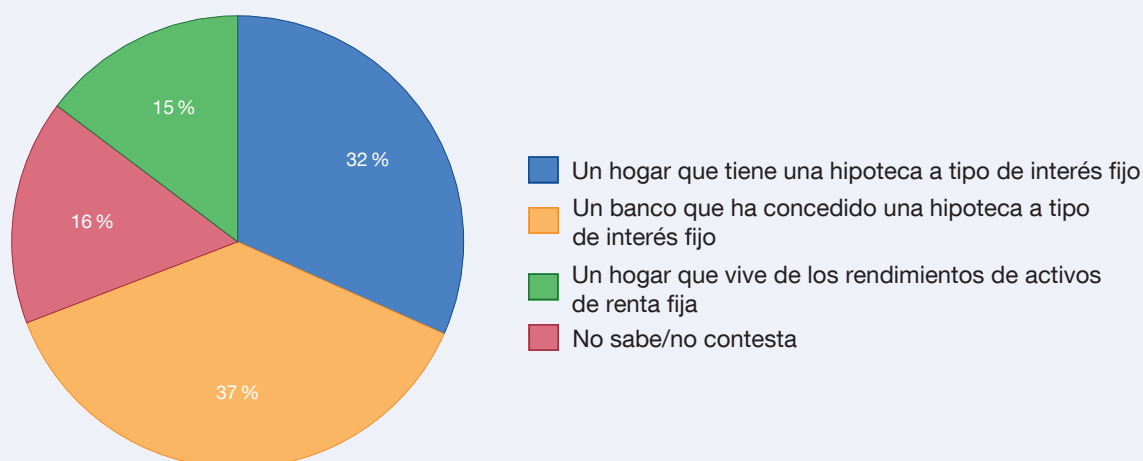
Por último, más de la mitad de los encuestados (52 %) considera acertadamente que las empresas, los consumidores y los Gobiernos determinan los bienes y servicios que se producen en España. El porcentaje de respuestas correctas disminuye con la edad —siendo del 65 % en el grupo de 18 a 34 años y del 39 % entre los mayores de 65— y aumenta con el nivel educativo —siendo del 40 % entre los entrevistados con educación primaria y del 65 % entre quienes tienen educación universitaria—.

### Gráfico R3.1. RESPUESTAS A PREGUNTAS DE CONOCIMIENTOS ECONÓMICOS

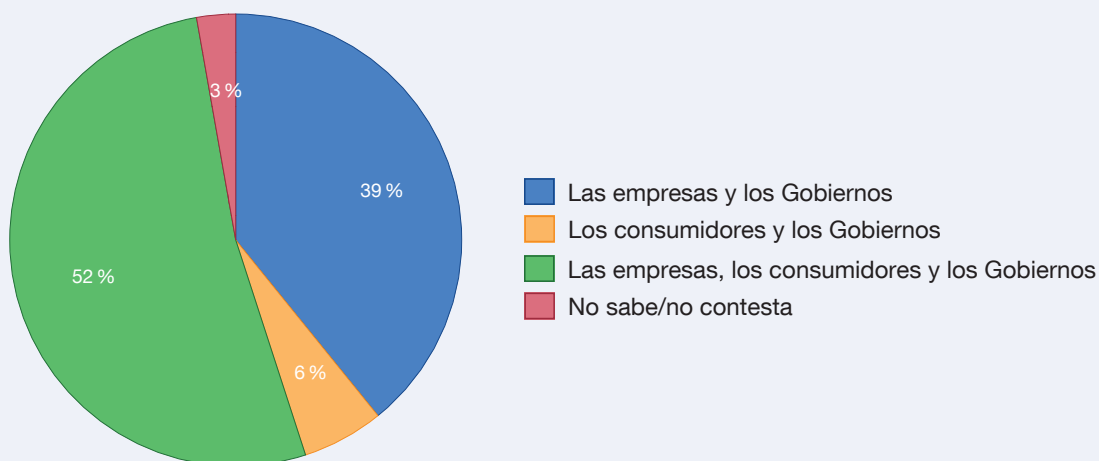
¿Qué afirmación acerca del dinero considera correcta?



¿Qué grupo se podría beneficiar más de un aumento inesperado de la inflación?



¿Quién determina qué bienes y servicios se producen en España?





# Recuadro 4

## Diferencias de género en conocimientos financieros

En la literatura reciente se ha enfatizado una importante diferencia de género en conocimientos financieros<sup>1</sup>. Dicha brecha, documentada en múltiples países, se encuentra tanto en preguntas simples de conocimientos financieros como en las más sofisticadas. En Estados Unidos, la diferencia entre hombres y mujeres en la probabilidad de responder correctamente a las tres preguntas es de 16 pp; en Alemania es de 12 pp, muy similar a la brecha de 11 pp en España (véase cuadro R4.1).

<sup>1</sup> Véase la figura 1b de A. Lusardi y O. Mitchell (2014), «The Economic Importance of Financial Literacy: Theory and Evidence», *Journal of Economic Literature*, 52(1), pp. 5-44.

Además, se ha observado que, mientras que las mujeres son menos propensas que los hombres a responder las preguntas de conocimientos financieros correctamente, también tienden a contestar en mayor medida que no saben la respuesta a una pregunta, un resultado que es sorprendentemente uniforme en todos los países. Así, en Estados Unidos el porcentaje de hombres que responde que «no sabe» en al menos una de las tres preguntas consideradas en el cuadro 2 es del 34 %, mientras que llega al 50 % para las mujeres. En Alemania, esas cifras se sitúan en el 30 % y el 43 %, respectivamente. En España, encontramos que el 26 % de los hombres responde al menos con un «no sabe»

**Cuadro R4.1. PORCENTAJE DE RESPUESTAS CORRECTAS A LAS TRES PREGUNTAS SOBRE CONOCIMIENTOS FINANCIEROS Y PORCENTAJE DE AL MENOS UN «NO SABE», POR GÉNERO Y TOTAL**

	Las tres correctas (a)			TOTAL	Al menos un «No sabe»			TOTAL
	Hombres	Mujeres	Diferencia Hombres-Mujeres		Hombres	Mujeres	Diferencia Mujeres-Hombres	
TOTAL	23	12	11	18	26	40	14	33
EDAD								
18-34	15	10	5	13	25	33	8	29
35-44	26	14	12	20	24	35	11	29
45-54	29	14	15	21	23	35	12	29
55-64	29	13	16	21	26	42	16	34
65-79	19	9	10	13	36	61	25	49
EDUCACIÓN								
Primaria	12	6	6	9	40	54	14	47
Secundaria	26	13	13	20	21	37	16	28
Universitaria	37	19	18	27	12	25	13	19
ESTRUCTURA FAMILIAR								
Vive con su pareja	26	13	13	20	25	41	16	33
Vive con otros adultos, sin pareja	15	10	5	13	30	36	6	33
No vive con otros adultos	24	10	14	17	26	43	17	35
DELEGA DECISIONES FINANCIERAS								
Delega	13	9	4	11	35	44	9	39
No delega	24	12	12	18	26	40	14	33

(a) Las tres preguntas consideradas son las mostradas en el cuadro 2, sobre «inflación», «tipo de interés compuesto» y «diversificación del riesgo».

en algunas de las tres preguntas, mientras que el porcentaje llega al 40 % para las mujeres.

Comparando hombres y mujeres con características demográficas similares, se observa que las brechas en conocimientos se estrechan sobre todo entre los más jóvenes y entre aquellos individuos que viven en hogares con otros adultos, pero sin pareja (véase gráfico R4.1). De hecho, para este grupo, también la brecha en el porcentaje de los que responden «no sabe» es la menor.

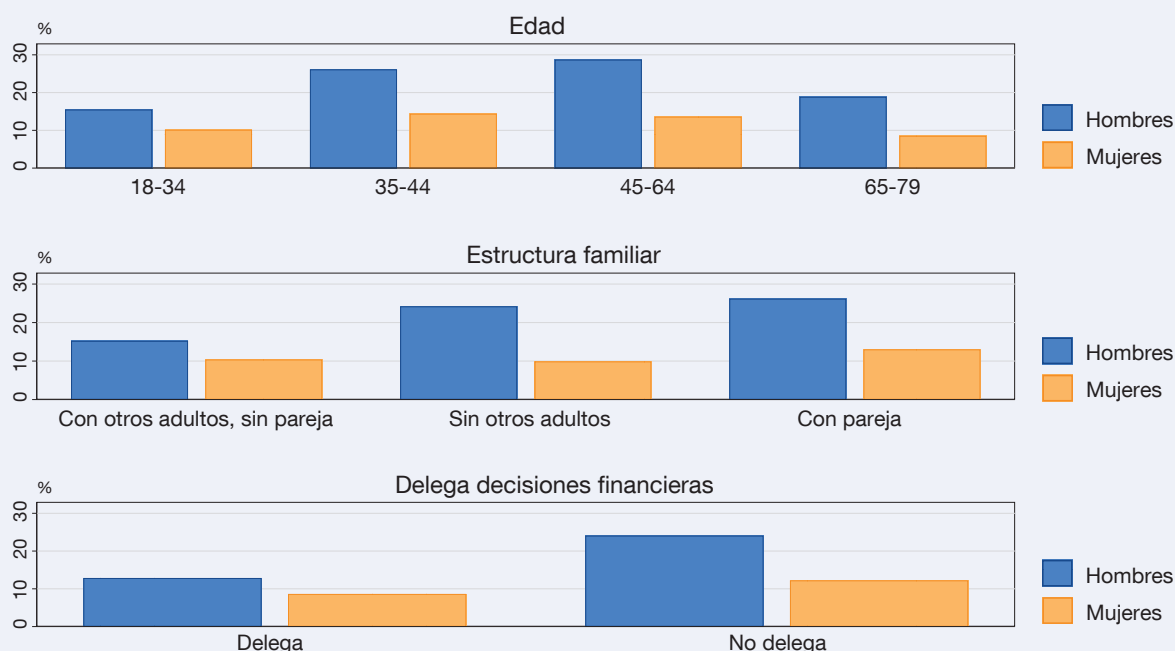
El grupo de individuos que vive en hogares con otros adultos, pero sin pareja, está asociado al concepto de «delegar» las decisiones financieras. Específicamente, definimos que un individuo delega cuando en la encuesta ha respondido «No» a la siguiente pregunta: «QUEREMOS SABER SI ESTÁ VD. FAMILIARIZADO CON LAS

FINANZAS DE SU HOGAR. NOS REFERIMOS NO SOLO A SI CONOCE LAS PROPIEDADES, PRODUCTOS FINANCIEROS Y DEUDAS DEL HOGAR EN SU CONJUNTO, SINO TAMBIÉN LOS MOTIVOS DE UNAS DECISIONES U OTRAS SOBRE GASTOS E INVERSIONES.»

Entre los individuos que viven en hogares con otros adultos, pero sin pareja, el porcentaje de los que delega es del 20 %, mientras que para el resto de estructuras familiares es del 2 %.

El conocimiento financiero quienes delegan es claramente inferior al del resto de la población (el 11 % responde correctamente las tres preguntas y el 39 % responde con al menos un «no sabe»). Además, las diferencias por sexos en este grupo son pequeñas (4 puntos). Por tanto, se puede concluir que las diferencias por sexos son prácticamente inexistentes entre los que no se enfrentan a decisiones financieras.

**Gráfico R4.1. PORCENTAJE CON LAS TRES RESPUESTAS CORRECTAS A LAS PREGUNTAS SOBRE CONOCIMIENTOS FINANCIEROS, POR GÉNERO**



**Nota:** Consideramos que un individuo delega cuando en la encuesta ha respondido «No» a la pregunta «Queremos saber si está Vd. familiarizado con las finanzas de su hogar. Nos referimos no solo a si conoce las propiedades, productos financieros y deudas del hogar en su conjunto, sino también los motivos de unas decisiones u otras sobre gastos e inversiones».

# 3

## CONOCIMIENTO Y TENENCIA DE PRODUCTOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL O CONJUNTAMENTE)

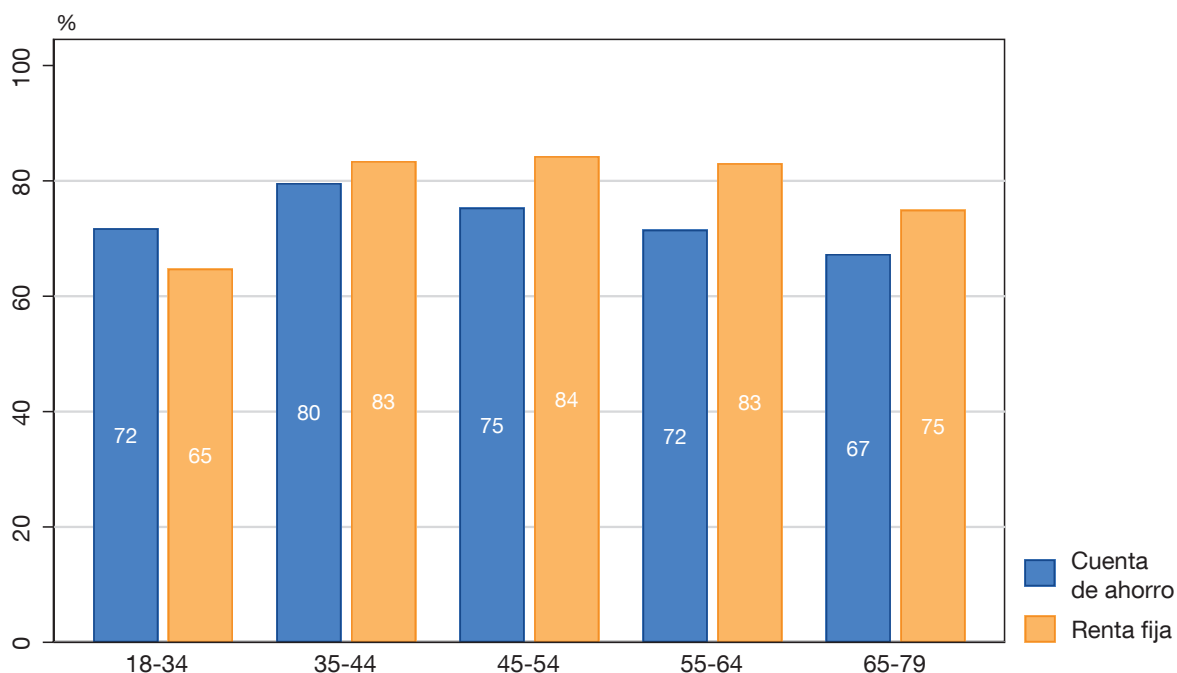
### 3.1 Conocimiento de productos financieros

Además de los conocimientos de conceptos financieros generales, otra medida de las competencias financieras de la población es si conocen distintos tipos de vehículos de ahorro, seguros, medios de pago o deuda.

Como puede apreciarse en el cuadro 4, el conocimiento de los vehículos de ahorro disponibles difiere entre productos. Las acciones o los planes de pensiones son productos bien conocidos —en torno al 90 % de la población ha oído hablar de ellos—. Por otra parte, tres de cada cuatro individuos han oído hablar de las cuentas de ahorro o imposiciones a plazo (73 %) y cuatro de cada cinco conocen los activos de renta fija (78 %). Los seguros de vida o médicos, las tarjetas de crédito, las hipotecas y los préstamos son conocidos prácticamente por toda la población española.

El conocimiento de los distintos vehículos de ahorro considerados varía por grupos de edad, siendo relativamente menor entre la población de entre 18 y 35 años o entre los mayores de 65 años, como muestra el gráfico 6. Por ejemplo, mientras que el 80 % de los individuos de entre 35 y 44 años ha oído hablar de las cuentas de ahorro, dos de cada tres personas mayores de 65 años las conocen (un 67 %).

Gráfico 6. HA OÍDO HABLAR DE..., POR INTERVALO DE EDAD



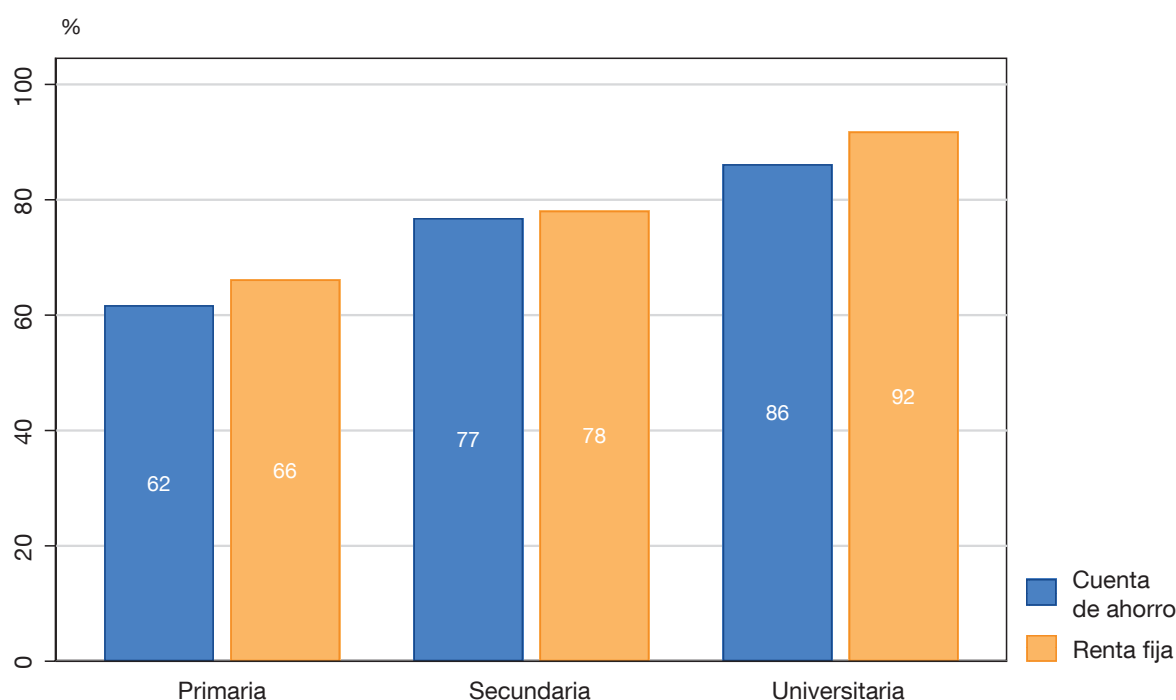
#### Cuadro 4. CONOCIMIENTO DE PRODUCTOS FINANCIEROS: ¿Ha oído hablar de los /las...?

Respuestas afirmativas (% de la población) (a)

	Vehículos de ahorro					Seguros		Medios de pago	Deudas	
	Cuenta de ahorro	Plan de pensiones	Fondo de inversión	Acciones	Renta fija	Seguro de vida	Seguro médico	Tarjeta de crédito	Hipoteca	Préstamo personal
<b>TOTAL</b>	<b>73</b>	<b>89</b>	<b>84</b>	<b>90</b>	<b>78</b>	<b>97</b>	<b>95</b>	<b>97</b>	<b>98</b>	<b>95</b>
<b>EDAD</b>										
18-34	72	83	80	88	65	97	94	98	98	93
35-44	80	93	88	92	83	98	97	99	99	98
45-54	75	93	88	91	84	98	96	98	99	96
55-64	72	93	88	91	83	97	96	97	98	96
65-79	67	86	80	86	75	94	90	94	97	92
<b>SEXO</b>										
Hombre	73	90	86	91	80	97	95	97	99	95
Mujer	74	89	83	88	76	97	94	97	98	95
<b>EDUCACIÓN</b>										
Primaria	62	82	74	82	66	94	90	95	97	92
Secundaria	77	92	88	93	78	99	97	99	100	96
Universitaria	86	97	95	98	92	99	99	99	99	98
<b>SITUACIÓN LABORAL</b>										
Cuenta propia	78	94	89	92	84	98	96	99	99	99
Cuenta ajena	79	93	88	93	82	98	97	98	99	97
Desempleo	68	85	78	86	71	97	94	97	99	94
Jubilación	70	89	83	89	79	95	91	95	98	94
Otros inactivos	64	82	79	84	66	95	93	97	97	90
<b>ESTRUCTURA FAMILIAR</b>										
Vive con su pareja	74	91	85	90	80	97	95	97	99	96
Vive con otros adultos, sin pareja	71	85	83	89	69	96	94	98	98	93
No vive con otros adultos	74	89	82	89	78	97	94	96	97	95
<b>RENTA TOTAL DEL HOGAR</b>										
Hasta 14.500 euros	60	80	72	80	64	94	89	95	96	90
Entre 14.501 y 26.000 euros	76	91	88	92	79	98	96	98	99	97
Entre 26.001 y 44.500 euros	85	97	94	97	89	100	99	99	100	98
Más de 44.500 euros	89	99	98	99	95	100	100	100	100	99
<b>PROPIEDADES INMOBILIARIAS DEL HOGAR</b>										
No posee su vivienda principal	68	83	75	83	66	95	92	97	97	94
Posee solo vivienda principal	73	89	85	90	78	97	94	97	99	95
Posee vivienda principal y otras	78	94	90	94	84	98	97	98	99	96
<b>COMUNIDADES AUTÓNOMAS</b>										
Andalucía	60	83	74	83	65	94	90	94	98	91
Aragón	81	96	92	95	88	99	98	99	99	99
Asturias, Principado de	80	93	88	93	85	98	93	97	100	93
Baleares, Illes	70	89	81	86	70	98	97	99	98	96
Canarias	67	86	85	86	78	98	94	95	99	94
Cantabria	83	95	93	96	86	99	97	99	100	96
Castilla y León	80	92	86	90	80	97	95	98	99	94
Castilla-La Mancha	65	85	82	87	75	95	92	97	97	93
Cataluña	80	90	87	90	80	97	95	98	98	96
Comunitat Valenciana	75	89	84	91	80	98	96	99	98	96
Extremadura	73	86	80	84	68	95	91	93	97	92
Galicia	77	91	88	92	81	98	93	99	98	94
Madrid, Comunidad de	80	95	91	96	85	99	98	99	100	98
Murcia, Región de	70	89	80	90	74	99	96	99	99	97
Navarra, Comunidad Foral de	68	92	88	93	86	98	95	98	99	95
País Vasco	76	94	91	95	84	99	97	99	99	96
Rioja, La	81	89	90	93	79	99	95	99	99	97

(a) En este informe, los casos en los que la persona entrevistada NS/NC no se excluyen del cómputo, considerándose como una respuesta no afirmativa a la pregunta. El porcentaje de NS/NC en las preguntas sobre conocimiento de productos financieros está por debajo de 0,1 %.

**Gráfico 7. HA OÍDO HABLAR DE..., POR NIVEL EDUCATIVO**



Como se muestra en el gráfico 7, también hay diferencias por nivel educativo en el grado de conocimiento de cada vehículo de ahorro. Por ejemplo, un 66 % de los entrevistados con educación primaria ha oído hablar de los activos de renta fija, pero entre la población con educación universitaria el conocimiento es del 92 %.

En todos los vehículos de ahorro, el porcentaje de población que conoce productos financieros varía también según su estado laboral. El porcentaje de trabajadores por cuenta ajena y propia que ha oído hablar de los vehículos de ahorro considerados es, en general, superior al de los parados, jubilados o al de otros inactivos, siendo la diferencia más acusada en los casos de las cuentas de ahorro y de los activos de renta fija.

Cuando se distingue por comunidad autónoma, el porcentaje de la población que ha oído hablar de las cuentas de ahorro es relativamente menor en Andalucía, Canarias o Castilla-La Mancha (donde dos terceras partes o menos de los entrevistados han oído hablar del producto), mientras que en Aragón, Cantabria o La Rioja alrededor del 80 % de la población lo conoce.

### 3.2 Tenencia (individual o conjuntamente) de productos financieros

Una medida básica de la inclusión financiera es la tenencia de una cuenta corriente, un instrumento que permite gestionar ingresos y pagos<sup>6</sup>. El 97 % de los individuos en España posee este instrumento, siendo la tenencia de cuentas ligeramente menor entre los individuos con educación primaria (96 %) o

<sup>6</sup> Véase A. Demirgüç-Kunt, L. Klapper, D. Singer y P. van Oudheusden (2015), *The Global Findex Database 2014: Measuring Financial Inclusion around the World*, World Bank, Policy Research Working Paper 7255.

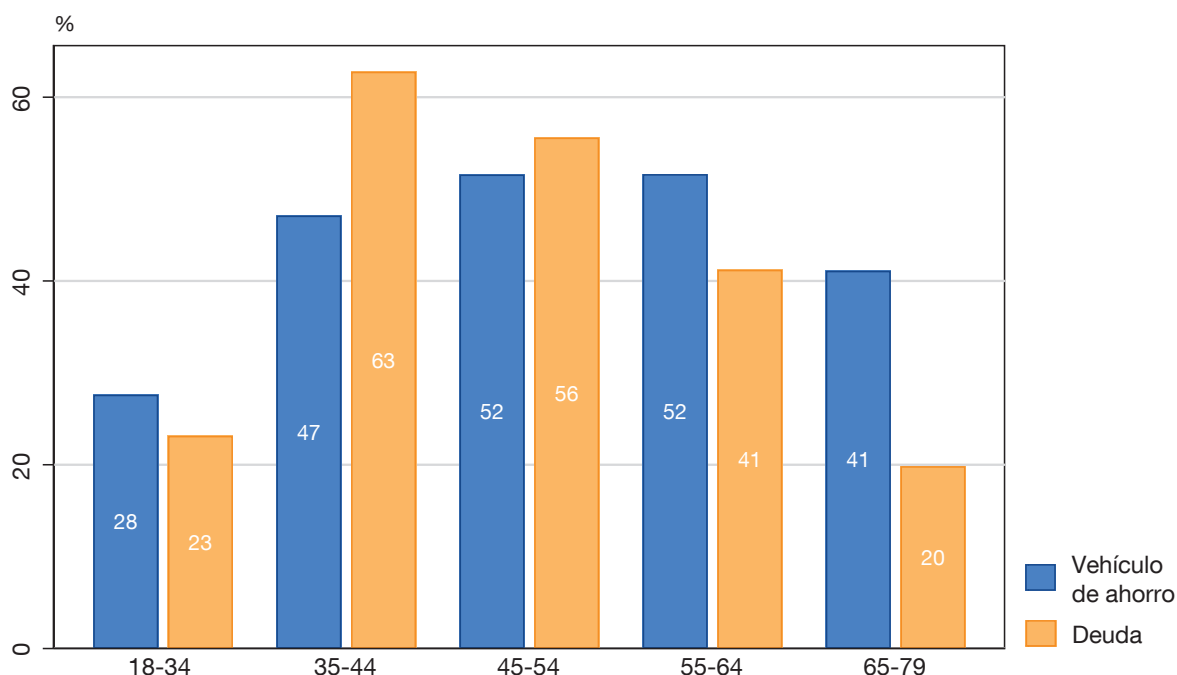
## Cuadro 5. TENENCIA DE PRODUCTOS FINANCIEROS: ¿Tiene personal o conjuntamente un/una...?

Respuestas afirmativas  
(% de la población) (a)

	Cuenta corriente	Vehículos de ahorro						Seguros		Medios de pago	Deudas		
		Algún vehículo de ahorro	Cuenta de ahorro	Plan de pensiones	Fondo de inversión	Acciones	Renta fija	Seguro de vida	Seguro médico	Tarjeta de crédito	Alguna hipoteca o préstamo	Hipoteca	Préstamo personal
<b>TOTAL</b>	<b>97</b>	<b>43</b>	<b>26</b>	<b>21</b>	<b>8</b>	<b>13</b>	<b>1</b>	<b>30</b>	<b>21</b>	<b>56</b>	<b>41</b>	<b>32</b>	<b>18</b>
<b>EDAD</b>													
18-34	95	28	21	5	2	6	1	22	21	46	23	13	14
35-44	97	47	29	23	7	12	1	45	24	63	63	54	24
45-54	98	52	27	33	10	17	1	40	23	67	56	46	23
55-64	98	52	26	34	12	16	2	27	21	60	41	31	20
65-79	98	41	27	11	13	19	2	12	16	44	20	13	10
<b>SEXO</b>													
Hombre	97	44	26	23	9	15	1	33	21	58	42	32	20
Mujer	97	42	26	19	8	11	1	27	21	54	40	32	16
<b>EDUCACIÓN</b>													
Primaria	96	30	18	13	5	7	1	21	10	41	35	26	17
Secundaria	97	41	25	20	8	13	1	32	22	60	41	31	20
Universitaria	99	60	37	31	13	22	2	41	34	73	48	40	18
<b>SITUACIÓN LABORAL</b>													
Cuenta propia	98	55	28	33	11	21	2	46	34	67	58	46	28
Cuenta ajena	98	50	30	28	8	13	1	41	25	67	52	42	22
Desempleo	93	29	19	10	4	8	1	21	11	42	35	27	15
Jubilación	99	44	29	15	14	19	3	15	18	51	25	16	13
Otros inactivos	95	28	18	8	6	8	1	13	16	40	21	16	9
<b>ESTRUCTURA FAMILIAR</b>													
Vive con su pareja	98	48	28	25	10	16	1	35	23	61	50	41	21
Vive con otros adultos, sin pareja	95	28	19	9	4	7	1	18	17	44	19	11	11
No vive con otros adultos	97	43	26	21	10	12	2	26	20	52	37	27	17
<b>RENTA TOTAL DEL HOGAR</b>													
Hasta 14.500 euros	94	22	13	9	3	5	1	18	9	37	31	22	15
Entre 14.501 y 26.000 euros	98	43	26	18	7	10	1	30	19	58	41	32	20
Entre 26.001 y 44.500 euros	99	60	37	29	13	20	2	38	30	71	48	39	20
Más de 44.500 euros	99	73	43	47	19	33	3	51	46	83	56	48	21
<b>PROPIEDADES INMOBILIARIAS DEL HOGAR</b>													
No posee su vivienda principal	94	29	19	11	4	7	1	22	19	46	22	6	19
Posee solo vivienda principal	98	41	24	20	6	10	1	32	20	56	49	42	19
Posee vivienda principal y otras	99	56	34	29	15	22	2	33	25	63	43	36	17
<b>COMUNIDADES AUTÓNOMAS</b>													
Andalucía	97	33	18	17	5	8	1	27	18	51	42	33	18
Aragón	99	50	29	26	12	16	1	32	18	60	40	31	18
Asturias, Principado de	97	47	27	23	11	19	0	31	14	54	38	28	19
Baleares, Illes	94	41	22	21	9	13	1	36	28	53	41	33	16
Canarias	94	32	17	16	5	7	1	29	20	45	41	27	26
Cantabria	98	49	31	20	9	21	2	25	16	60	37	28	15
Castilla y León	98	53	37	22	13	16	2	31	16	60	38	31	16
Castilla-La Mancha	97	33	17	17	7	9	1	23	14	52	37	30	15
Cataluña	97	46	31	22	8	12	1	30	25	60	40	30	19
Comunitat Valenciana	97	46	28	20	8	14	1	31	16	55	45	36	21
Extremadura	100	35	23	16	7	11	1	26	15	47	35	30	12
Galicia	99	40	26	17	7	14	1	27	16	52	35	24	19
Madrid, Comunidad de	97	50	30	23	11	19	2	36	35	63	42	33	18
Murcia, Región de	97	42	24	21	5	11	2	28	14	48	50	41	17
Navarra, Comunidad Foral de	97	51	28	27	13	17	2	34	13	64	43	35	20
País Vasco	99	54	28	34	16	19	1	34	24	65	41	36	10
Rioja, La	97	49	33	23	12	17	3	32	17	61	41	30	18

(a) El porcentaje de NS/NC en las preguntas sobre tenencia de productos financieros está por debajo de 0,8 %.

Gráfico 8. TENENCIA DE PRODUCTOS FINANCIEROS, POR INTERVALO DE EDAD



entre quienes viven en hogares cuya renta es inferior a 14.500 euros (94 %). Como muestra el cuadro 5, la tenencia de cuenta corriente es similar en todas las comunidades autónomas.

El porcentaje de individuos que poseen (individual o conjuntamente) un vehículo de ahorro es del 43 % —un concepto que incluye cuentas de ahorro, planes de pensiones, fondos de inversión, acciones y activos de renta fija—. El porcentaje que tiene algún vehículo de ahorro aumenta con la edad hasta el grupo de 55-64 años (en el que el 52 % tiene algún producto), para caer al 41 % entre los mayores de 65 años (véase gráfico 8). Este perfil por edad, creciente hasta los 64 años y luego decreciente, se observa también tanto en el conocimiento de los conceptos de inflación y diversificación del riesgo como en haber oído hablar de los vehículos de ahorro. Por otro lado, la tenencia de cualquiera de los vehículos de ahorro considerados crece tanto con el nivel educativo como con la renta del hogar.

El vehículo de ahorro más frecuente es la cuenta de ahorro o imposición a plazo, que posee un 26 % de los individuos. No obstante, este producto es también el menos conocido de los considerados en este estudio (el 27 % no ha oído hablar de él). Así, entre la población que sí ha oído hablar de cuenta de ahorro o de imposición a plazo, el 35 % de los individuos posee el producto (frente al 26 % de la población total).

El siguiente vehículo de ahorro más frecuente son los planes de pensiones, que posee uno de cada cinco individuos de entre 18 y 79 años. Dada su naturaleza de ahorro para la jubilación, el producto es más común entre quienes tienen edades de entre 45 y 64 años (una de cada tres personas en ese tramo de edad lo posee) que entre los jubilados o entre los menores de 35 años (grupos en los que lo tienen uno de cada nueve y uno de cada veinte, respectivamente). Dentro del grupo de edad de entre 45 y 64 años es más común tener un plan de pensiones que una cuenta de ahorro.

La tenencia del resto de activos financieros es menos frecuente. El porcentaje de individuos que posee acciones o fondos de inversión no excede del 13 %, mientras que únicamente un 1 % de la

población considerada posee un activo de renta fija. La tenencia de acciones o fondos de inversión se concentra entre los individuos en hogares con renta superior a 26.000 euros —aproximadamente, el tercio de la población con un nivel de renta más elevado—.

Aunque la tenencia de los vehículos de ahorro aumenta con el nivel de educación de los individuos, estas diferencias son especialmente acusadas en el caso de fondos de inversión y acciones. Así, por ejemplo, el porcentaje de individuos que poseen acciones es tres veces mayor entre quien ha completado educación universitaria que entre quien tiene educación primaria como mayor grado educativo alcanzado.

El 30 % de los individuos tiene un seguro de vida, y el 21 % un seguro médico. El porcentaje que tiene un seguro de vida alcanza el 45 % entre los 35 y 54 años, y su tenencia aumenta con la renta y el nivel educativo. Por su parte, tener seguro médico aumenta de modo acusado con el nivel educativo y la renta del hogar, pero no varía mucho por edad. Entre los 18 y los 64 años tienen seguro médico entre el 21 % y el 24 %, cayendo este porcentaje al 16 % entre los mayores de 65 años.

Las tarjetas de crédito ofrecen tanto facilidad de pago como posibilidad de endeudarse a corto plazo, aspecto este que se discutirá en la sección 5. Un 56 % de la población las posee, siendo el producto financiero más común tras la cuenta corriente. Son más comunes entre los niveles educativos, de renta y riqueza inmobiliaria más elevados.

El 41 % de la población tiene alguna deuda —concepto que incluye hipotecas y préstamos personales—. Las pautas de tenencia de deuda presentan dos diferencias con respecto a las de vehículos de ahorro. El grupo que con más frecuencia (63 %) tiene alguna deuda es el de individuos de entre 35 y 44 años, y este porcentaje disminuye según se consideran grupos de más edad. Esto no ocurre con los vehículos de ahorro, cuya tenencia aumenta hasta los 64 años. En segundo lugar, si

**Gráfico 9. TENENCIA DE VEHÍCULO DE AHORRO, POR COMUNIDAD AUTÓNOMA**

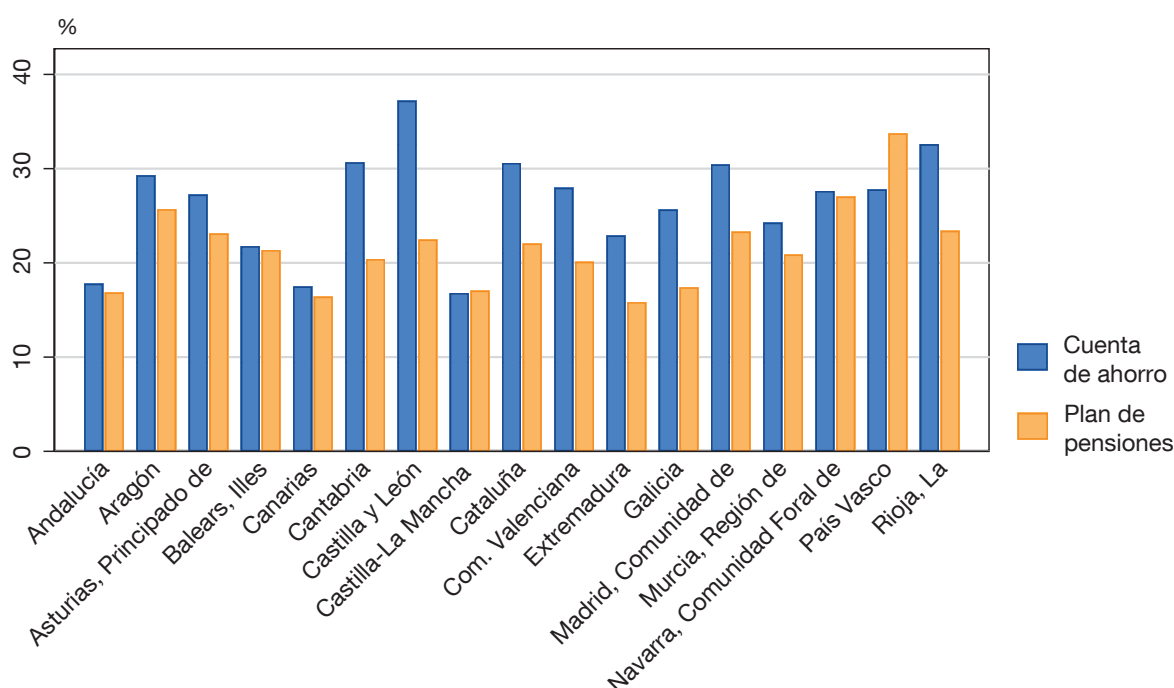
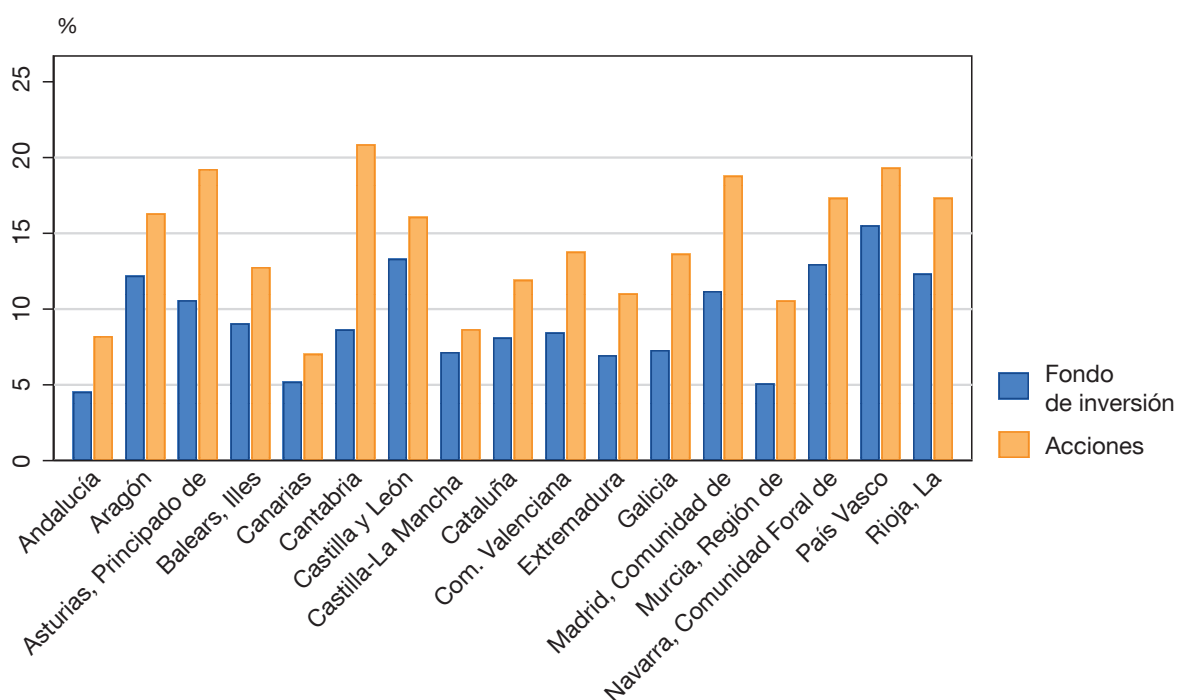




Gráfico 10. TENENCIA DE VEHÍCULO DE AHORRO, POR COMUNIDAD AUTÓNOMA



bien la proporción de personas endeudadas aumenta con su nivel de educación y con la renta de su hogar, las diferencias entre estos grupos son menos acusadas que en el caso de los vehículos de ahorro. Por ejemplo, en torno al 20 % de los distintos grupos de renta o educación tiene un préstamo personal.

Finalmente, la tenencia de cualquier tipo de producto financiero —sea de ahorro, seguro o deuda— cambia con la estructura del hogar. Quien reside con otros adultos que no son su pareja tiene una probabilidad de tener un vehículo de ahorro que es 20 pp menor que la de quien vive con su pareja. Por lo que refiere a la probabilidad de tener alguna deuda o tarjeta de crédito, la probabilidad es 30 pp y 17 pp menor, respectivamente. Cuando se compara con quien no convive con otros adultos, quien reside con adultos que no son su pareja tiene también una menor probabilidad de tener vehículo de ahorro, tarjeta de crédito o deuda (15, 8 y 18 pp, respectivamente).

Comparando las comunidades autónomas, en el cuadro 5 se muestra que al menos un 50 % de individuos de entre 18 y 79 años tiene algún tipo de vehículo de ahorro en Aragón, Castilla y León, Madrid o País Vasco, mientras que en Andalucía, Canarias o Extremadura el porcentaje está en torno al 35 %. El gráfico 9 muestra las diferencias en la elección de vehículos de ahorro: mientras que más del 27 % de habitantes del País Vasco o Navarra tienen planes de pensiones, la tenencia de cuentas de ahorro excede del 30 % en Cataluña, Cantabria o Castilla y León. Mientras que cerca del 20 % de los individuos en Cantabria o País Vasco tiene acciones, la proporción en Canarias o Castilla-La Mancha es menor del 10 % (véase gráfico 10). La variación entre comunidades autónomas en la proporción de individuos endeudados es menos acusada que la de tenencia de vehículos de ahorro.



# 4 ADQUISICIÓN DE PRODUCTOS FINANCIEROS Y FUENTES DE INFORMACIÓN

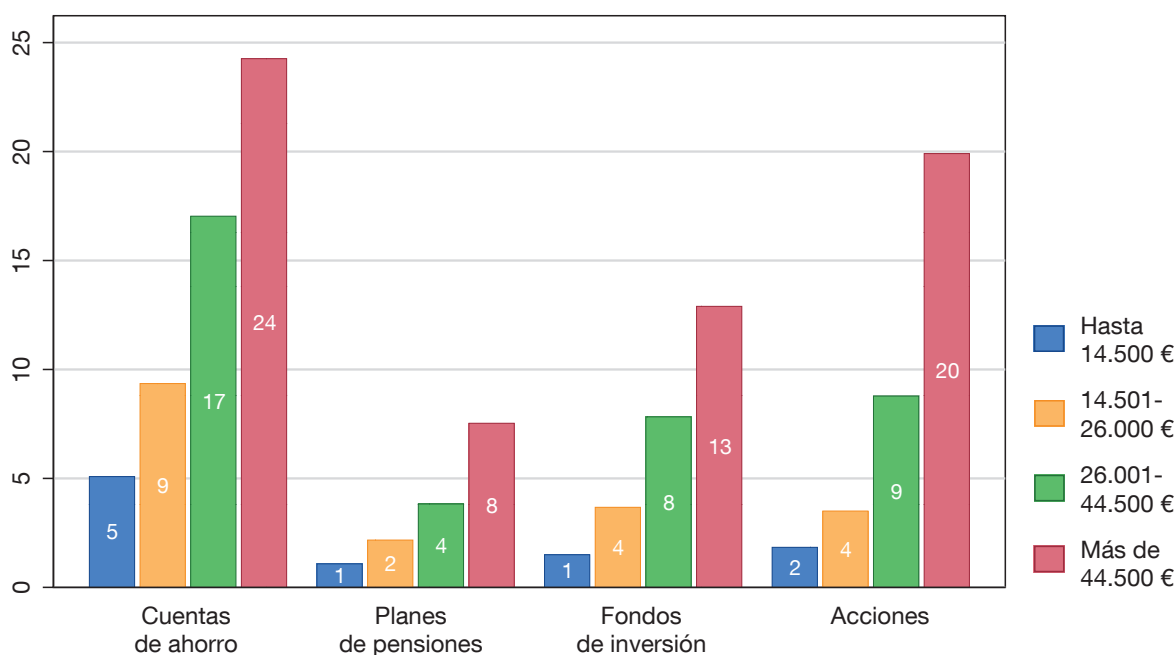
## 4.1 Adquisición (individual o conjuntamente) de productos financieros

La ECF contiene información no solo sobre la tenencia de productos financieros, sino también sobre si se ha adquirido alguno recientemente y sobre qué fuentes de información utiliza la población española a la hora de elegir vehículos de ahorro, seguros, medios de pago o deuda.

El porcentaje de la población que ha adquirido (individual o conjuntamente) algún producto financiero durante los dos años previos a la encuesta es del 38 %, según muestra el cuadro 6. El producto financiero más comúnmente adquirido es la tarjeta de crédito (el 16 % de la población lo ha adquirido), seguido por los préstamos personales (14 %). Por lo que se refiere a los vehículos de ahorro, un 11 % de la población ha adquirido una cuenta de ahorro en los dos últimos años.

El porcentaje de individuos de entre 35 y 64 años que en los dos últimos años ha adquirido vehículos de ahorro está en torno al 20 %. Este porcentaje aumenta con el nivel educativo y, sobre todo, con la renta del hogar. Las diferencias por renta son más acusadas en el caso de las acciones y los fondos de inversión: un 2 % de los individuos con renta del hogar inferior a 14.500 euros

**Gráfico 11. PORCENTAJE QUE ADQUIERE VEHÍCULOS DE AHORRO EN LOS ÚLTIMOS DOS AÑOS, POR NIVEL DE RENTA DEL HOGAR**



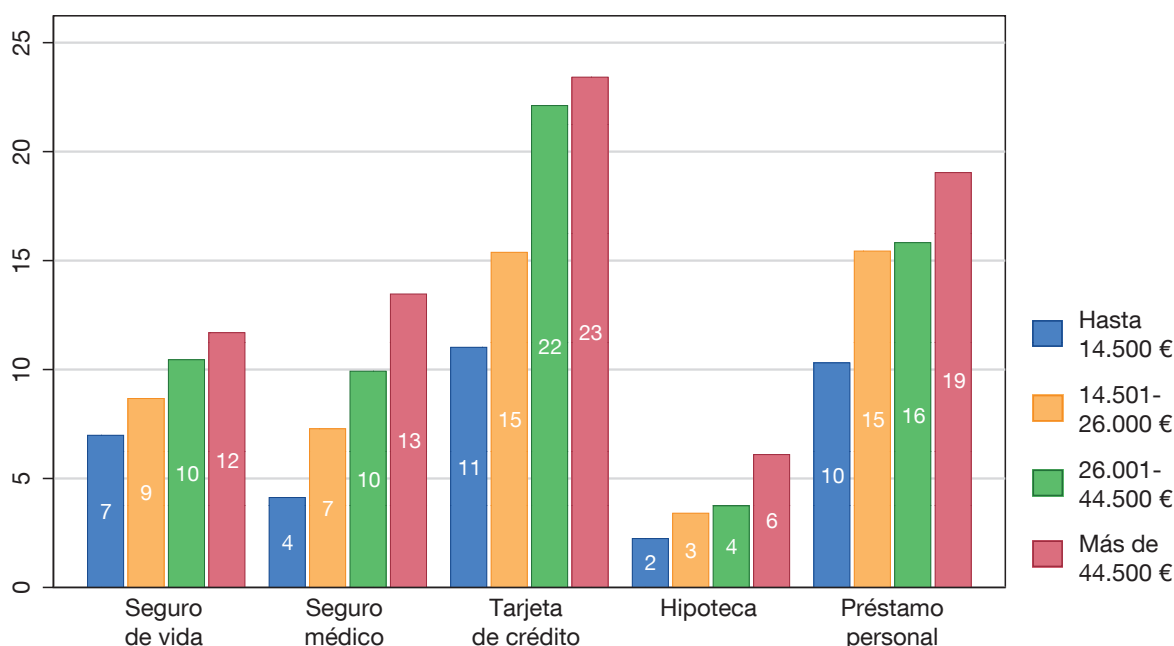
## Cuadro 6. ADQUISICIÓN DE PRODUCTOS FINANCIEROS:

¿Ha adquirido personal o conjuntamente algún/una... en los últimos dos años?

Respuestas afirmativas (% de la población) (a)	Vehículos de ahorro						Seguros		Medios de pago	Deudas			Pro memoria: Ha adquirido alguno de los productos
	Algún vehículo de ahorro	Cuenta de ahorro	Plan de pensiones	Fondo de inversión	Acciones	Renta fija	Seguro de vida	Seguro médico	Tarjeta de crédito	Alguna hipoteca o préstamo	Hipoteca	Préstamo personal	
<b>TOTAL</b>	<b>18</b>	<b>11</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>1</b>	<b>9</b>	<b>8</b>	<b>16</b>	<b>17</b>	<b>3</b>	<b>14</b>	<b>38</b>
<b>EDAD</b>													
18-34	15	10	2	2	4	0	12	10	20	14	4	12	36
35-44	22	15	4	5	7	1	14	11	21	22	5	18	47
45-54	22	12	5	7	9	1	9	8	17	21	4	17	44
55-64	18	10	3	6	6	1	5	4	12	16	2	15	35
65-79	15	9	1	6	6	1	2	1	8	8	1	7	25
<b>SEXO</b>													
Hombre	20	12	3	6	8	1	10	8	18	18	3	16	41
Mujer	17	11	3	4	5	1	8	7	15	15	4	12	36
<b>EDUCACIÓN</b>													
Primaria	8	5	1	2	2	0	7	4	11	13	2	12	26
Secundaria	17	11	2	4	5	1	11	8	18	19	4	17	40
Universitaria	32	20	5	9	12	2	10	12	23	19	5	15	52
<b>SITUACIÓN LABORAL</b>													
Cuenta propia	25	14	7	6	10	1	17	14	26	28	7	24	52
Cuenta ajena	23	15	4	6	7	1	11	10	20	21	4	17	45
Desempleo	11	6	1	3	4	0	8	5	12	13	3	11	29
Jubilación	18	11	1	7	7	1	3	2	10	10	1	10	30
Otros inactivos	11	7	0	2	3	0	4	6	12	8	1	7	25
<b>ESTRUCTURA FAMILIAR</b>													
Vive con su pareja	20	13	3	6	7	1	10	8	16	19	4	16	41
Vive con otros adultos, sin pareja	13	8	1	2	4	0	7	6	17	10	2	8	30
No vive con otros adultos	19	12	3	5	6	1	7	7	16	15	2	14	36
<b>RENTA TOTAL DEL HOGAR</b>													
Hasta 14.500 euros	8	5	1	1	2	0	7	4	11	12	2	10	25
Entre 14.501 y 26.000 euros	15	9	2	4	4	0	9	7	15	18	3	15	37
Entre 26.001 y 44.500 euros	26	17	4	8	9	1	10	10	22	19	4	16	47
Más de 44.500 euros	43	24	8	13	20	2	12	13	23	23	6	19	61
<b>PROPIEDADES INMOBILIARIAS DEL HOGAR</b>													
No posee su vivienda principal	14	9	3	3	4	1	11	10	17	16	1	15	34
Posee solo vivienda principal	15	10	2	4	5	1	7	6	14	17	4	15	35
Posee vivienda principal y otras	26	15	3	8	10	1	9	8	19	17	5	13	45
<b>COMUNIDADES AUTÓNOMAS</b>													
Andalucía	14	9	3	3	4	1	8	8	17	18	4	16	37
Aragón	20	11	2	5	8	0	7	7	14	16	2	14	41
Asturias, Principado de	21	13	1	6	9	0	9	6	14	17	3	15	40
Baleares, Illes	19	11	3	6	7	2	15	10	16	19	3	16	40
Canarias	18	11	4	3	6	1	11	9	20	22	3	20	41
Cantabria	25	13	3	7	15	1	7	6	16	11	3	8	37
Castilla y León	21	13	4	6	8	0	8	6	17	14	4	12	38
Castilla-La Mancha	14	8	3	3	4	0	7	7	13	13	4	10	30
Cataluña	17	11	2	5	5	1	8	8	15	18	3	15	35
Comunitat Valenciana	19	11	4	5	5	1	9	7	19	17	3	16	43
Extremadura	14	9	2	4	5	1	7	6	17	11	4	9	33
Galicia	19	12	3	4	6	1	9	6	13	15	3	13	35
Madrid, Comunidad de	24	15	3	8	9	1	10	10	18	17	4	14	42
Murcia, Región de	17	12	4	2	4	1	8	7	20	16	4	12	38
Navarra, Comunidad Foral de	24	14	5	7	6	2	9	5	17	16	3	13	44
País Vasco	23	12	4	8	9	1	7	5	9	10	3	7	35
Rioja, La	23	16	2	9	7	1	11	8	19	17	3	15	43

(a) El porcentaje de NS/NC en las preguntas sobre adquisición de productos financieros está por debajo de 0,5 %.

**Gráfico 12. PORCENTAJE QUE ADQUIERE SEGUROS, TARJETAS DE CRÉDITO O DEUDA, EN LOS ÚLTIMOS DOS AÑOS, POR NIVEL DE RENTA DEL HOGAR**



ha adquirido acciones y un 1 % fondos de inversión, pero entre los individuos con renta superior a 44.500 euros los porcentajes son del 20 % y del 13 %, respectivamente.

Las diferencias por niveles de renta a la hora de contratar seguros o tarjetas son menos marcadas que en el caso de los vehículos de ahorro (véanse gráficos 11 y 12). El porcentaje de quien ha adquirido seguros de vida o tarjetas de crédito cae con la edad del individuo, y aumenta con el nivel educativo y la renta.

Las diferencias por nivel educativo y renta son también menos acusadas en la adquisición de deuda, ya que la mayoría de quienes se han endeudado en los dos últimos años lo ha hecho con un préstamo personal y este es un modo de endeudamiento al que recurren todos los grupos. Por ejemplo, la proporción de individuos que han adquirido un préstamo personal oscila entre el 10 % entre los entrevistados con renta inferior a 14.500 euros y el 19 % entre quienes tienen renta superior a 44.500 euros.

## 4.2 Fuentes de información en la adquisición de productos financieros

A continuación se analizan las alternativas consideradas y las fuentes de información utilizadas por quienes han adquirido productos financieros en los dos años anteriores a la encuesta.

Alrededor de dos de cada tres personas (62 %) que han adquirido un producto financiero en los últimos dos años se han limitado a los ofrecidos por una única empresa o entidad financiera (véase gráfico 13). El cuadro 7 muestra que, cuando se examinan productos financieros concretos, el 53 % de los individuos que han adquirido acciones en los dos últimos años ha considerado alternativas de varias empresas, mientras que esta cifra está en torno al 29 % entre quienes han contratado tarjetas de crédito o planes de pensiones.

## Cuadro 7. ALTERNATIVAS CONSIDERADAS Y FUENTES DE INFORMACIÓN UTILIZADAS POR QUIENES HAN ADQUIRIDO VOLUNTARIAMENTE ALGÚN PRODUCTO FINANCIERO EN LOS ÚLTIMOS DOS AÑOS

Respuestas afirmativas (%) (a)

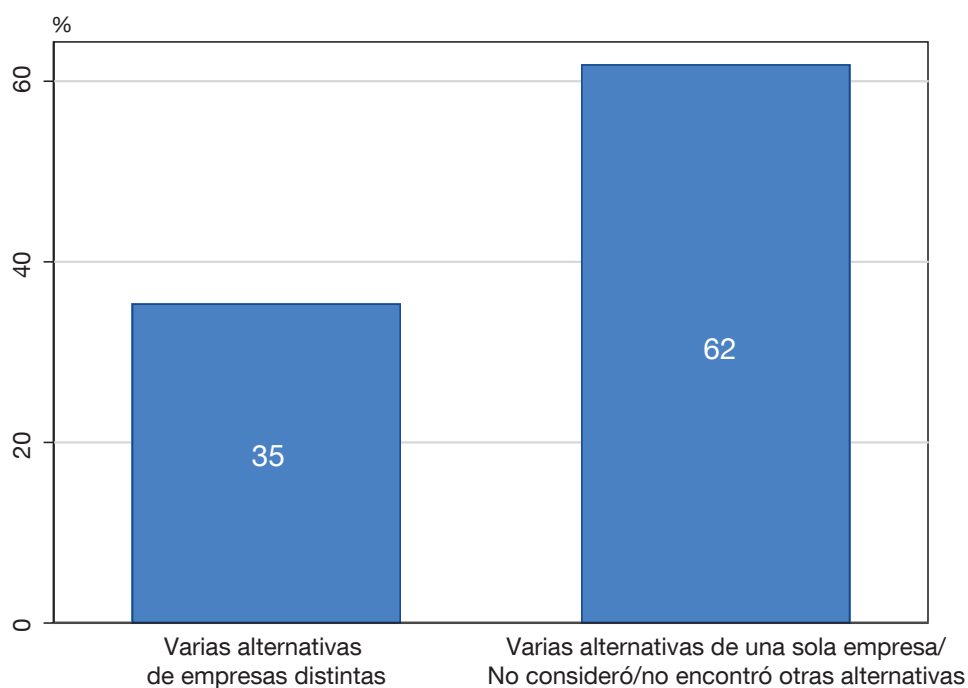
	Vehículos de ahorro (b)				Seguros		Medios de pago	Deudas		Pro memoria: Algún producto financiero (anteriores y activos de renta fija)
	Cuenta de ahorro	Plan de pensiones	Fondo de inversión	Acciones	Seguro de vida	Seguro médico	Tarjeta de crédito	Hipoteca	Préstamo personal	
Último producto adquirido en los últimos dos años	12	3	6	8	7	11	24	5	25	100
¿QUÉ ALTERNATIVAS CONSIDERARON?										
Varias alternativas de empresas distintas	39	29	41	53	37	42	26	59	29	35
Varias alternativas de una sola empresa	35	45	40	21	30	26	35	20	37	33
No consideró/no encontró otras alternativas	24	22	16	22	30	31	37	16	31	29
No sabe	1	2	2	3	3	1	1	4	1	2
PROFESIONAL PROPORCIONÓ INFORMACIÓN										
Profesional independiente dio información	83	89	93	50	77	60	80	92	77	76
¿QUÉ FUENTES DE INFORMACIÓN INFLUYERON MÁS EN LA DECISIÓN DE ADQUIRIR? (c)										
Información específica del producto (personal de la entidad que comercializa, folletos)	78	59	80	50	61	53	67	74	74	67
Comparadores o profesionales financieros (revistas, instituciones públicas, profesionales financieros)	11	10	20	27	14	12	9	15	8	12
Contactos de amigos, empleador	37	43	28	35	43	50	33	34	22	33
Medios de comunicación	10	10	9	27	8	12	10	10	10	12
Experiencia previa	17	10	16	24	8	13	12	15	17	15

(a) El porcentaje de NS/NC en las preguntas sobre alternativas consideradas y fuentes de información de productos financieros está por debajo de 3%.

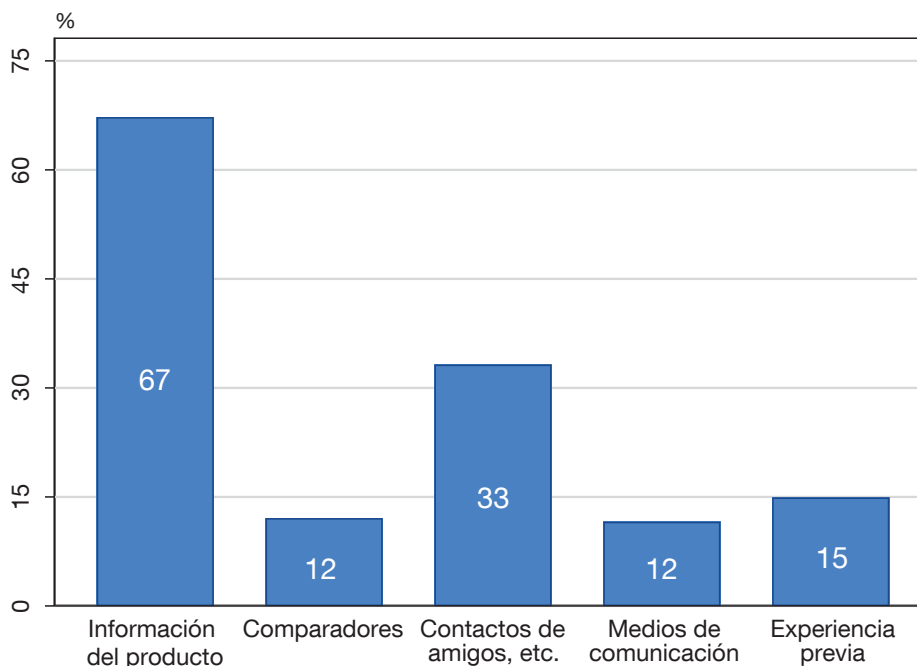
(b) El número de entrevistados cuyo último producto adquirido es un activo de renta fija es inferior a 20, por lo que no se presenta este producto por separado.

(c) Pregunta con respuesta múltiple, por lo que la suma de las distintas fuentes de información puede sumar más de 100.

## Gráfico 13. ALTERNATIVAS CONSIDERADAS A LA HORA DE ADQUIRIR UN NUEVO PRODUCTO



**Gráfico 14. FUENTES DE INFORMACIÓN QUE MÁS INFLUYERON A LA HORA DE ADQUIRIR UN NUEVO PRODUCTO**



Por lo que se refiere a las fuentes de información a la hora de contratar un producto financiero, tres cuartas partes de quienes lo han adquirido (76 %) mencionan haber recibido información de un profesional financiero. En un 84 % de los casos el profesional explicó las ventajas y desventajas del producto y en un 52 % suministró información sobre al menos dos productos alternativos disponibles en el mercado. Un 61 % de quienes acudieron a un profesional recibió algún folleto informativo sobre las características del vehículo de ahorro, aseguramiento o deuda, resultando claras estas instrucciones en el 83 % de los casos.

El uso de fuentes de información varía también entre los distintos vehículos de ahorro. Así, el 50 % de quienes han adquirido acciones en los últimos dos años ha recibido información de un profesional financiero, mientras que este porcentaje excede del 80 % de quienes han contratado cuentas de ahorro, planes de pensiones o fondos de inversión.

Por otra parte, un 67 % de quienes han adquirido un producto financiero en los últimos dos años manifiesta que la fuente de información que más influyó en la decisión final fue la de ese producto específico —es decir, la proporcionada por el personal de la empresa que lo ofrece o por folletos informativos—. Dicho porcentaje varía entre el 50 % de quienes adquirieron acciones y el 80 % de quienes contrataron fondos de inversión.

Finalmente, un 12 % de quienes han adquirido un producto financiero durante los últimos dos años menciona como una fuente de información relevante los comparadores entre productos (véase gráfico 14<sup>7</sup>). Su importancia relativa llega al 27 % entre quienes adquirieron acciones, es de un 20 % para quienes contrataron fondos de inversión e inferior al 10 % entre quienes contrajeron préstamos personales u obtuvieron tarjetas de crédito.

<sup>7</sup> Esta sección se ha enfocado en el proceso de adquirir un nuevo producto. En el recuadro 5 se discuten las posibles desavenencias que surgen con entidades financieras una vez se ha adquirido el producto financiero.





# Recuadro 5

## Desavenencias con entidades financieras

La ECF pregunta a los entrevistados si han tenido desavenencias con entidades financieras durante los últimos cinco años por un importe superior a 30 euros que no se hayan podido solucionar con una llamada telefónica. En caso afirmativo, se pregunta por los tipos de desavenencia, distinguiendo entre relacionadas con hipotecas, préstamos personales, tarjetas y medios de pago, preferentes, depósitos o seguros o fondos de pensiones.

El 19 % de los entrevistados manifiesta haber tenido alguna desavenencia de esas características con una entidad bancaria y, dentro de este grupo, en la mitad de los casos habían

tenido algún problema relacionado con algún producto de ahorro —un concepto que incluye preferentes, depósitos, seguros, planes de pensiones o fondos de inversión—. Las desavenencias más comunes fueron las relacionadas con tipos de interés o comisiones asociadas a cuentas de ahorro y depósitos a plazo.

Aproximadamente un 30 % de los entrevistados que reportaron desavenencias manifestó que estaban relacionadas con hipotecas, bien por cláusulas suelo, por solicitudes de reducción de pagos, por comisiones o por discrepancias por intereses. De manera similar, para

**Cuadro R5.1. DESAVENENCIAS CON ENTIDADES BANCARIAS: ¿En los últimos cinco años ha tenido alguna desavenencia por un importe superior a 30€ que no se haya podido resolver con una llamada telefónica?**

Respuestas afirmativas (% de la población)

	Vehículos de ahorro y seguros (a)	Hipoteca	Préstamo personal y tarjeta de crédito	Pro memoria: Alguno de los anteriores (b)
<b>TOTAL</b>	9	6	7	19
<b>EDAD</b>				
18-34	5	3	6	13
35-44	12	10	9	27
45-54	11	6	9	22
55-64	10	5	6	19
65-79	6	3	3	11
<b>EDUCACIÓN</b>				
Primaria	7	4	5	15
Secundaria	8	6	8	20
Universitaria	11	7	8	23
<b>RENTA TOTAL DEL HOGAR</b>				
Hasta 14.500 euros	7	5	5	16
Entre 14.501 y 26.000 euros	8	6	7	19
Entre 26.001 y 44.500 euros	11	6	9	22
Más de 44.500 euros	10	8	8	22

(a) El porcentaje de NS/NC en las preguntas sobre el tipo de desavenencia con entidades financieras en los últimos cinco años es del 1,9%.

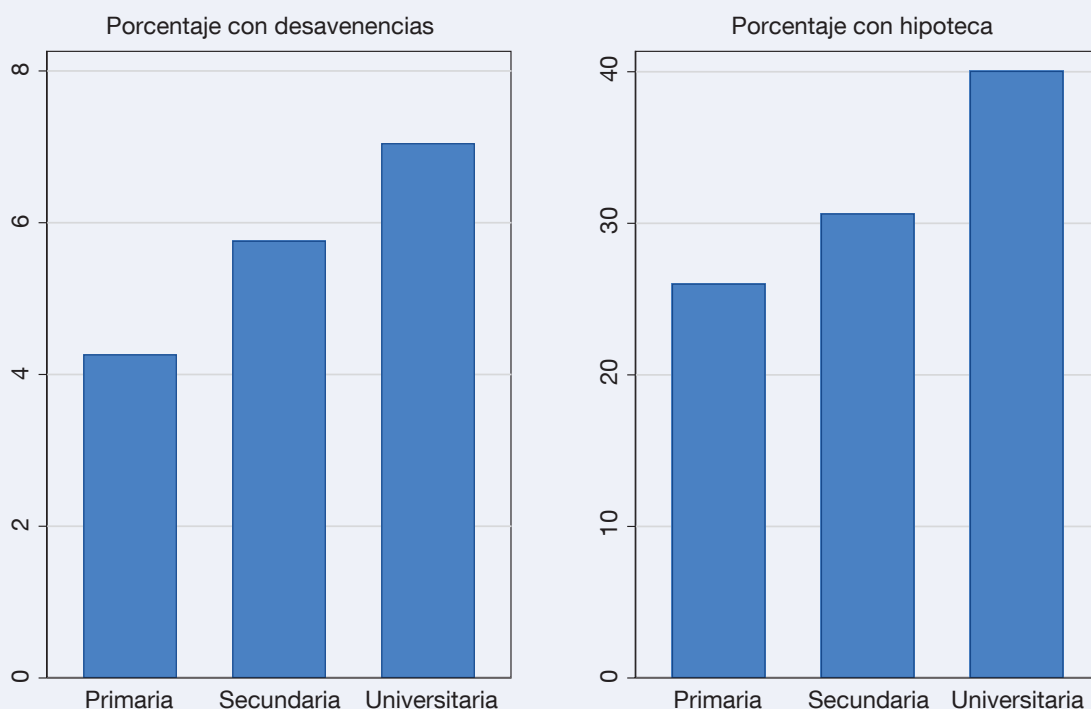
(b) La pregunta sobre qué tipo de desavenencias ha tenido en los últimos cinco años es de respuesta múltiple, por lo que la suma de las distintas desavenencias puede ser mayor que 100.

aproximadamente un tercio de los entrevistados con desavenencias con entidades financieras estas se relacionaron con préstamos personales o tarjetas.

Las desavenencias por productos de ahorro son más comunes entre los entrevistados de entre 35 y 64 años. La incidencia de desavenencia por productos de ahorro también crece con el nivel educativo del entrevistado: es del 7 % entre los entrevistados con educación primaria y del 11 % entre los de educación universitaria. En ambos casos, es importante tener en cuenta que la tenencia de productos de ahorro (cuentas de ahorro, planes de pensiones, fondos de inversión, acciones o renta fija) sigue un perfil similar al de la probabilidad de desavenencia por grupos de edad o educación.

La probabilidad de tener una desavenencia relacionada con una hipoteca con una entidad financiera aumenta con el nivel educativo de un modo similar al de la probabilidad de tener hipotecas (véase gráfico R5.1). Por otra parte, dentro el grupo de entrevistados que tiene alguna hipoteca, el porcentaje que ha tenido una desavenencia con una entidad financiera asociada a este producto financiero se sitúa en torno al 13 % para todos los grupos educativos considerados. Por el contrario, como se muestra en el cuadro 2, los menores niveles de competencias financieras son más comunes en los colectivos con menor nivel educativo. No parece, por tanto, que los colectivos con menores conocimientos financieros sean los que tienen una mayor probabilidad de tener desavenencias con las entidades financieras, si bien es necesario un análisis más detallado.

**Gráfico R5.1. PORCENTAJE DE DESAVENENCIAS POR HIPOTECAS Y PORCENTAJE DE LA POBLACIÓN QUE TIENE HIPOTECA, POR NIVEL EDUCATIVO**



# 5

## USO DE LOS PRODUCTOS FINANCIEROS

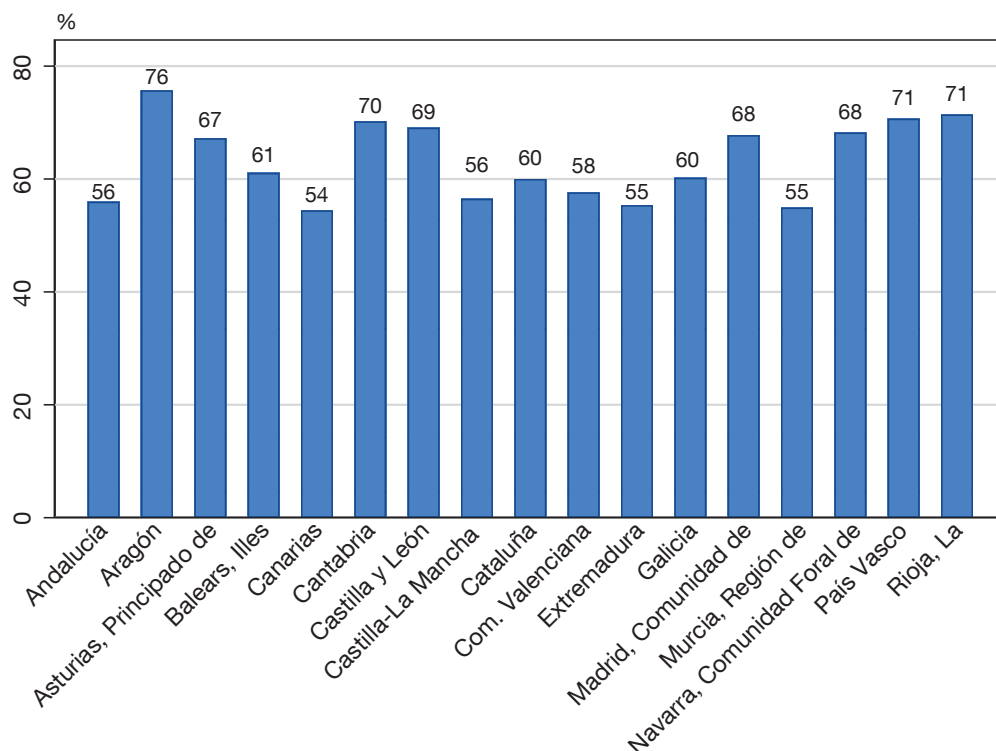
### 5.1 Vehículos utilizados para ahorrar

La ECF pregunta a los entrevistados si han estado ahorrando durante los últimos doce meses, bien utilizando los vehículos financieros considerados en el cuadro 5, bien comprando inmuebles distintos de la vivienda principal o, finalmente, ahorrando en metálico o dando dinero a familiares para que lo ahorren. El cuadro 8 muestra que el 61 % de los individuos manifiesta haber estado ahorrando de alguno de estos modos durante los últimos doce meses. Además, un 8 % de los individuos manifiesta no haber ahorrado, pero está pagando un préstamo hipotecario para la adquisición de propiedades inmobiliarias.

Las posibilidades de ahorrar y los modos de ahorro formal o informal varían entre distintos grupos de la población. El porcentaje de individuos que han ahorrado decrece con la edad, y aumenta con el nivel educativo y con la renta del hogar.

El modo de ahorro más frecuente, mencionado por el 63 % de quienes ahorran, consiste en acumular fondos en una cuenta corriente. El porcentaje de la población que usa otros vehículos financieros para canalizar su ahorro es menor: el 14 % utiliza para ello su cuenta de ahorro, mientras que un 11 % menciona haber contribuido a su plan de pensiones en los últimos doce meses.

**Gráfico 15. HA ESTADO AHORRANDO EN LOS ÚLTIMOS DOCE MESES, POR COMUNIDAD AUTÓNOMA**



## Cuadro 8. VEHÍCULOS UTILIZADOS PARA AHORRAR

Respuestas afirmativas (% de la población) (a)

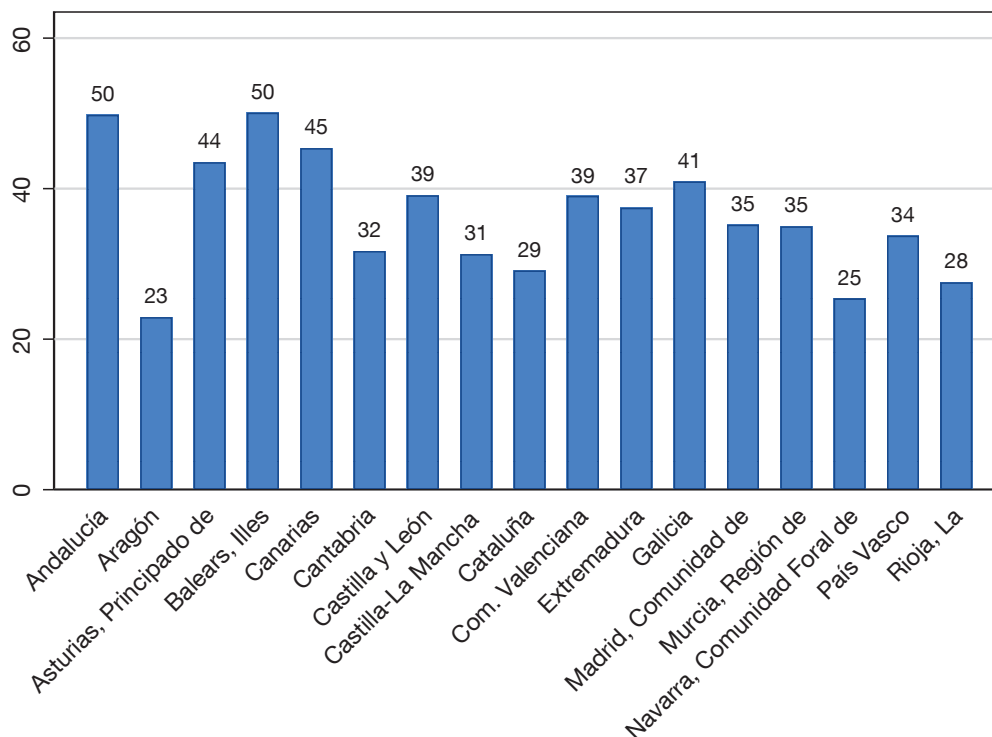
	Ha estado ahorrado en los últimos 12 meses	Si ha ahorrado en los últimos 12 meses, medio de ahorro (b)						
		Cuenta corriente	Cuenta de ahorro	Plan de pensiones	Fondo de inversión (c)	Adquisición de inmuebles distintos de la vivienda principal	Metálico	Dando a familiares para que ahorren / remesas
<b>TOTAL</b>	<b>61</b>	<b>63</b>	<b>14</b>	<b>11</b>	<b>5</b>	<b>3</b>	<b>38</b>	<b>6</b>
<b>EDAD</b>								
18-34	77	57	11	2	2	1	54	9
35-44	67	64	17	12	6	3	37	5
45-54	58	64	16	21	8	4	30	3
55-64	50	65	13	21	6	3	25	5
65-79	45	72	14	3	8	2	26	4
<b>SEXO</b>								
Hombre	64	63	14	11	6	3	38	5
Mujer	59	63	14	10	5	2	38	6
<b>EDUCACIÓN</b>								
Primaria	44	61	9	6	3	2	37	6
Secundaria	67	57	12	8	4	2	48	7
Universitaria	80	67	19	15	8	3	33	4
<b>SITUACIÓN LABORAL</b>								
Cuenta propia	66	59	14	18	5	6	40	4
Cuenta ajena	73	66	18	13	6	2	31	5
Desempleo	47	50	9	5	3	1	53	8
Jubilación	49	71	15	5	9	3	28	3
Otros inactivos	55	58	6	4	2	2	55	7
<b>ESTRUCTURA FAMILIAR</b>								
Vive con su pareja	60	65	15	13	7	3	32	4
Vive con otros adultos, sin pareja	67	57	10	5	3	1	53	8
No vive con otros adultos	58	65	17	10	5	3	35	7
<b>RENTA TOTAL DEL HOGAR</b>								
Hasta 14.500 euros	41	54	6	3	2	1	49	9
Entre 14.501 y 26.000 euros	64	63	11	9	3	1	38	5
Entre 26.001 y 44.500 euros	77	66	18	13	7	3	34	4
Más de 44.500 euros	87	70	23	22	12	5	28	3
<b>PROPIEDADES INMOBILIARIAS DEL HOGAR</b>								
No posee su vivienda principal	58	54	14	6	4	2	46	12
Posee solo vivienda principal	56	66	13	11	5	0	36	3
Posee vivienda principal y otras	70	65	15	14	7	6	35	4
<b>COMUNIDADES AUTÓNOMAS</b>								
Andalucía	56	56	10	10	2	2	50	5
Aragón	76	74	18	12	9	3	23	4
Asturias, Principado de	67	64	14	14	11	5	44	5
Baleares, Illes	61	61	9	11	5	4	50	9
Canarias	54	53	13	11	4	3	45	8
Cantabria	70	67	12	11	10	1	32	6
Castilla y León	69	72	13	11	6	2	39	4
Castilla-La Mancha	56	72	7	10	3	5	31	4
Cataluña	60	63	17	12	6	2	29	7
Comunitat Valenciana	58	61	16	10	4	3	39	6
Extremadura	55	63	12	8	4	2	37	1
Galicia	60	67	11	8	5	3	41	4
Madrid, Comunidad de	68	62	18	10	6	3	35	6
Murcia, Región de	55	63	11	8	3	2	35	7
Navarra, Comunidad Foral de	68	73	19	16	7	4	25	3
País Vasco	71	67	13	13	9	2	34	5
Rioja, La	71	76	23	13	11	3	28	5

(a) El porcentaje de NS/NC en la pregunta sobre vehículos utilizados para ahorrar es del 0,5 %.

(b) Pregunta con respuesta múltiple, por lo que la suma de los distintos modos de ahorrar puede sumar más de 100. Las respuestas son porcentajes dentro del grupo que sí ha estado ahorrando.

(c) La categoría contribuir a fondo de inversión incluye también adquirir acciones o activos de renta fija.

**Gráfico 16. HA ESTADO AHORRANDO EN METÁLICO (PORCENTAJE DE QUIEN HA AHORRADO), POR COMUNIDAD AUTÓNOMA**



Por otra parte, un porcentaje importante de individuos ahorra fuera del sistema financiero. Por ejemplo, el 38 % de la población que ahorra lo hace en metálico y, en distinta medida, este modo de ahorro se observa en prácticamente todos los grupos de edad, educación o renta, alcanzando el 53 % entre los desempleados o inactivos. El 9 % de quienes han estado ahorrando ha dado dinero a familiares para que lo ahorren o envía remesas, un comportamiento que se analiza más en detalle en el recuadro 6<sup>8</sup>.

Los gráficos 15 y 16 ilustran las diferencias entre comunidades autónomas tanto en la fracción de individuos que han ahorrado durante los últimos doce meses como en los vehículos de ahorro utilizados. El porcentaje que ahorra está en torno al 55 % en Canarias, Extremadura o Murcia, mientras que excede del 70 % en Aragón, País Vasco o La Rioja. Además, alrededor de la mitad de quienes ahorran en Andalucía o Illes Balears acumula dinero en metálico, mientras que este porcentaje no llega al 30 % en Aragón, Cataluña, La Rioja o Navarra.

## 5.2 Gastos por encima de ingresos y su financiación

La inclusión financiera de la población española se refleja también en los modos de financiación de los gastos cuando estos exceden los ingresos (véase cuadro 9). Dado que una serie de gastos son comunes para varios miembros del hogar, la unidad de análisis en esta subsección es el hogar en el que residen los individuos entrevistados. Un 28 % de los individuos vive en hogares cuyos gastos han

<sup>8</sup> En concreto, en el recuadro 6 se comparan las competencias financieras de los nacidos en España y las de los nacidos en el exterior.

## Cuadro 9. GASTOS DEL HOGAR POR ENCIMA DE INGRESOS DEL HOGAR Y SU FINANCIACIÓN

Respuestas afirmativas (% de la población) (a)

	Gastos han superado a ingresos en los últimos doce meses	¿Qué hicieron la última vez que sus gastos superaron a sus ingresos? (b)				
		Obtuvieron crédito con garantía real o usaron tarjeta de crédito	Préstamos personales (inc. empeños)	Ahorros	Crédito informal (amigos, empleador)	Uso no autorizado descubierto o posponer pagos
<b>TOTAL</b>	<b>28</b>	<b>13</b>	<b>9</b>	<b>51</b>	<b>35</b>	<b>15</b>
<b>EDAD</b>						
18-34	29	10	10	55	40	15
35-44	31	15	9	47	38	16
45-54	31	16	9	45	35	18
55-64	28	13	8	49	34	12
65-79	21	9	8	63	21	9
<b>SEXO</b>						
Hombre	26	13	9	52	33	14
Mujer	30	13	9	49	36	15
<b>EDUCACIÓN</b>						
Primaria	35	10	8	45	40	17
Secundaria	30	16	11	51	35	14
Universitaria	20	17	9	64	24	10
<b>SITUACIÓN LABORAL</b>						
Cuenta propia	25	19	9	57	22	20
Cuenta ajena	24	17	12	50	35	12
Desempleo	46	7	6	43	46	18
Jubilación	20	9	10	63	21	9
Otros inactivos	33	11	7	52	36	17
<b>ESTRUCTURA FAMILIAR</b>						
Vive con su pareja	28	14	8	52	32	13
Vive con otros adultos, sin pareja	30	11	10	51	37	19
No vive con otros adultos	30	9	10	45	46	14
<b>RENTA TOTAL DEL HOGAR</b>						
Hasta 14.500 euros	44	8	8	42	43	19
Entre 14.501 y 26.000 euros	25	17	11	57	31	11
Entre 26.001 y 44.500 euros	17	22	10	69	14	8
Más de 44.500 euros	11	20	12	73	12	4
<b>PROPIEDADES INMOBILIARIAS DEL HOGAR</b>						
No posee su vivienda principal	38	12	10	37	48	20
Posee solo vivienda principal	28	13	8	48	35	15
Posee vivienda principal y otras	23	13	10	70	22	9
<b>COMUNIDADES AUTÓNOMAS</b>						
Andalucía	35	10	9	44	38	17
Aragón	20	9	9	60	37	10
Asturias, Principado de	23	14	14	56	42	8
Baleares, Illes	36	19	10	50	49	22
Canarias	36	13	13	45	37	13
Cantabria	28	9	2	68	22	15
Castilla y León	24	15	7	61	30	9
Castilla-La Mancha	27	11	7	58	33	8
Cataluña	23	17	10	37	35	21
Comunitat Valenciana	31	15	9	55	34	16
Extremadura	23	7	4	58	29	12
Galicia	27	15	5	59	35	13
Madrid, Comunidad de	32	12	10	58	30	11
Murcia, Región de	26	12	6	47	41	14
Navarra, Comunidad Foral de	23	9	1	43	25	28
País Vasco	16	14	7	60	29	13
Rioja, La	23	4	17	58	33	19

(a) El porcentaje de NS/NC en la pregunta sobre gastos por encima de ingresos es del 1,6 %.

(b) Pregunta con respuesta múltiple, por lo que la suma de los distintos modos de financiar la diferencia entre gastos e ingresos puede sumar más de 100. Las respuestas son porcentajes relativos a la última vez que los gastos superaron a los ingresos en los últimos doce meses.

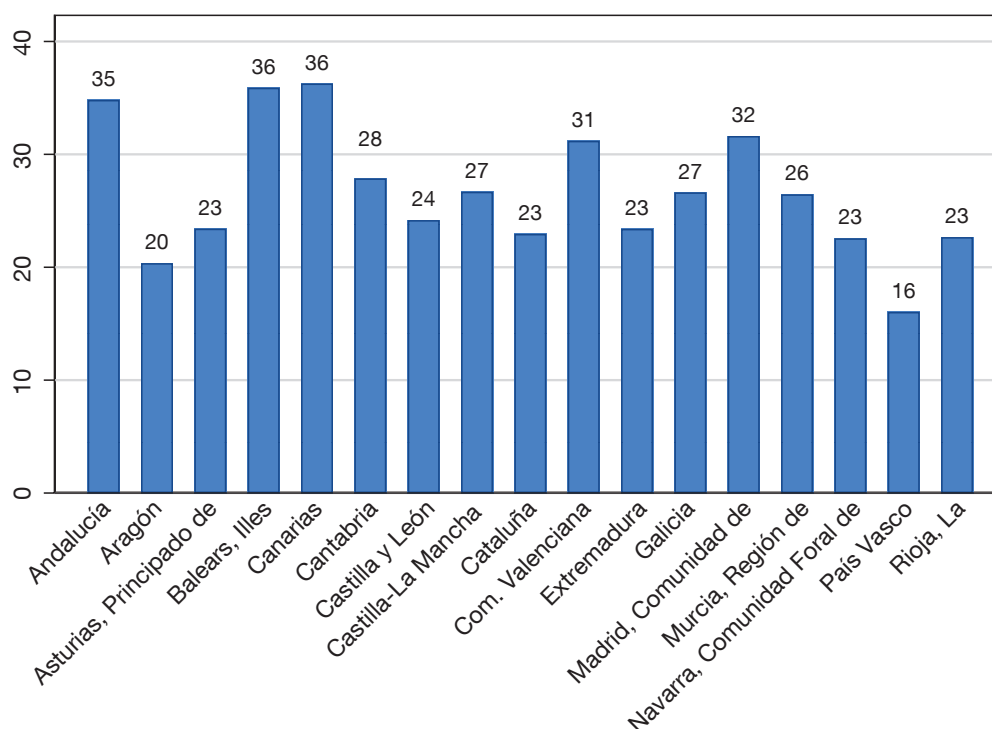
excedido a sus ingresos en los doce meses anteriores a la encuesta. Con excepción de los mayores de 65 años, el porcentaje varía poco por grupos de edad, pero es relativamente más elevado entre los grupos con bajo nivel educativo, donde alcanza el 35 %, y entre quienes viven en hogares con renta inferior a 14.500 euros, grupo en el que es del 44 %.

La mitad de los hogares que tuvieron gastos por encima de sus ingresos (51 %) financió la diferencia recurriendo a ahorros, sin excluir necesariamente otros métodos. La segunda fuente más común para financiar gastos por encima de ingresos es el crédito de amigos o familiares, que usó un 35 % de los hogares de la población estudiada. Por lo que se refiere al crédito de entidades financieras, el 13 % amplió líneas de crédito existentes (por ejemplo, usó la tarjeta de crédito para obtener efectivo, utilizó una línea de crédito, amplió una hipoteca, etc.) y el 9 % contrajo nuevos préstamos<sup>9</sup>.

El recurso al crédito de amigos o, alternativamente, de entidades financieras difiere entre grupos. Ampliar crédito existente es un recurso más común entre los individuos que viven en hogares cuya renta excede los 44.500 euros (en los que el 20 % usa tarjeta de crédito, amplía una hipoteca, etc.) que entre los de renta inferior a 14.500 euros (entre los que solo el 8 % amplía crédito existente). En cambio, el recurso al crédito de amigos o familiares es más común entre el grupo de renta por debajo de 14.500 euros (43 %) que en el de renta más alta (utilizado por el 12 %).

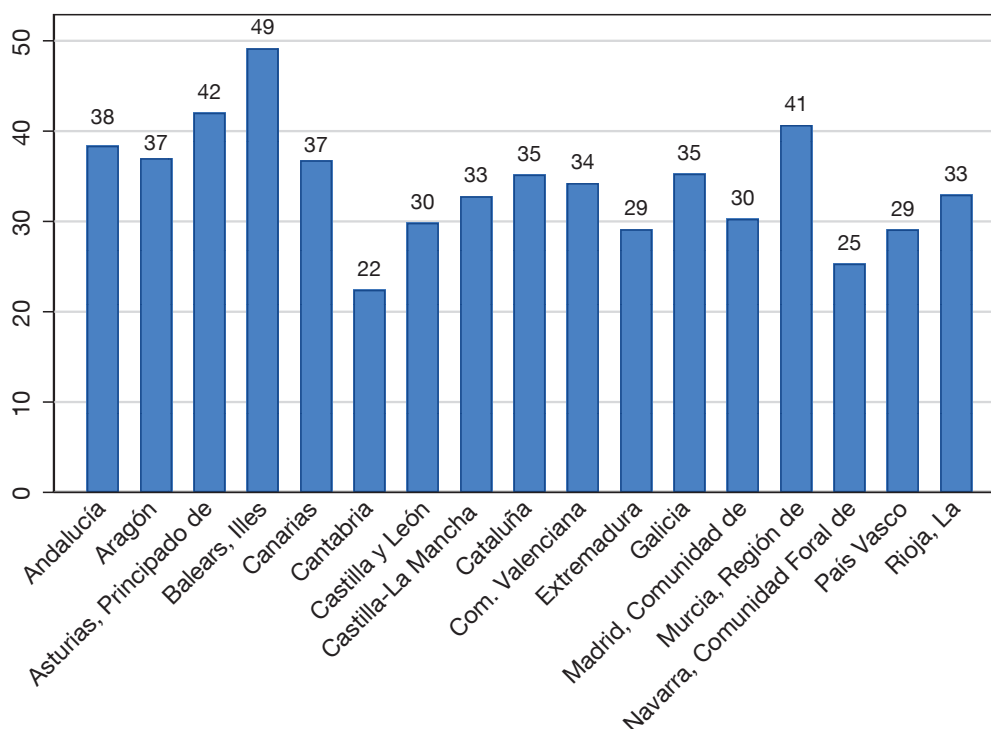
Por otra parte, un 15 % de los hogares que tuvieron gastos por encima de ingresos pospuso pagos o hizo un descubierto no autorizado con su tarjeta de crédito. Este porcentaje alcanza en

**Gráfico 17. GASTOS EXCEDIERON A INGRESOS EN LOS ÚLTIMOS DOCE MESES (PORCENTAJE DE HOGARES), POR COMUNIDAD AUTÓNOMA**



<sup>9</sup> Los nuevos préstamos pueden provenir tanto de entidades financieras como de prestamistas informales, si bien el porcentaje de hogares con gastos mayores que ingresos que recurren a estos últimos es menor del 1 %.

**Gráfico 18. RECURREN A CRÉDITO DE AMIGOS O FAMILIARES (PORCENTAJE DE HOGARES CON GASTOS MAYORES QUE INGRESOS), POR COMUNIDAD AUTÓNOMA**



torno al 20 % entre los hogares que no poseen su vivienda principal o cuya renta está por debajo de 14.500 euros.

Cuando se examinan los patrones por comunidades autónomas en el gráfico 17, se observa que el porcentaje de individuos que viven en hogares cuyos gastos excedieron a sus ingresos alcanzó un 36 % de la población en Illes Balears o en Canarias, mientras que un 16 % de individuos en el País Vasco y un 23 % en Extremadura, La Rioja o Navarra se vieron en esta situación.

Por otro lado, el uso de crédito de amigos o familiares en caso de necesidad de cubrir gastos por encima de ingresos varía menos entre comunidades autónomas que el uso de ahorro en metálico. Con las excepciones de Cantabria y Navarra (donde en torno al 25 % recurre al crédito de amigos o familiares) y de Illes Balears (donde el porcentaje alcanza el 49 %), el recurso a crédito de amigos o familiares en el resto de las comunidades autónomas varía entre el 30 % y el 40 % (véase gráfico 18).

Como en casos anteriores, una correcta interpretación de estas diferencias entre comunidades requiere tener en cuenta la distinta composición por nivel educativo y de renta, ya que las necesidades de endeudamiento dependen de la renta actual y de la esperada.

### 5.3 Dificultades en el acceso al crédito

Las diferencias en la tenencia de deuda entre grupos de la población pueden deberse a dificultades en el acceso al mercado de crédito o, alternatively, a preferencias personales (por ejemplo, las de aquellos que son reacios a endeudarse).



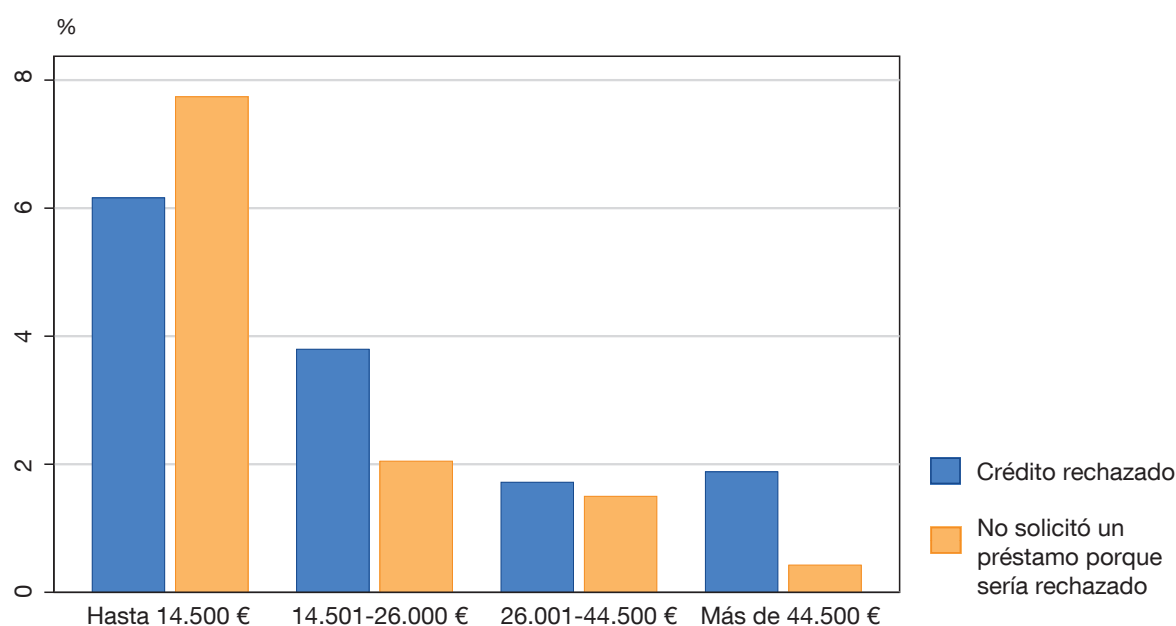
Para determinar dificultades en el acceso al mercado de crédito, resulta útil analizar tanto las denegaciones completas o parciales de solicitudes de préstamos a entidades financieras —que indicarían una disponibilidad a endeudarse que no se satisface— como otros casos en los que no se hace una solicitud de préstamos porque se percibe que sería rechazada. El análisis se hace a escala de hogar, dado que la demanda de crédito puede depender no solo de los recursos disponibles de cada individuo, sino de los de todos los miembros. El horizonte temporal es de los dos años anteriores a la encuesta.

El 8 % de los individuos reside en hogares que han tenido algún tipo de dificultad en el acceso al crédito en los últimos dos años (véase cuadro 10). Este porcentaje disminuye según aumentan el nivel educativo del individuo y el nivel de la renta del hogar, como muestra el gráfico 19. También cambia con la situación laboral. Así, un 14 % de los desempleados reside en hogares que han percibido algún tipo de dificultad en el acceso al crédito, un porcentaje que excede en 5 pp y 7 pp al de los empleados por cuenta propia o ajena, respectivamente. Como se puede apreciar en el gráfico 20, la disponibilidad de garantías reales es también relevante, ya que, cuando se clasifica la población según sus propiedades inmobiliarias, el 15 % de los individuos que residen en hogares que no poseen su vivienda principal declara dificultades en el acceso al crédito, mientras que el porcentaje es del 4 % entre quienes poseen otras viviendas además de la de residencia.

La mitad de los individuos que residen en hogares con dificultades en su acceso al crédito no ha solicitado un préstamo porque considera que su solicitud sería rechazada.

Por comunidades autónomas, el porcentaje de individuos en hogares con limitaciones en su acceso al crédito varía entre los máximos de Canarias (14 % de la población) y Andalucía e Illes Balears (11 %) y, por otro lado, el 4 % en Asturias, Extremadura o País Vasco. A la hora de interpretar estos resultados es importante tener en cuenta las diferencias en la composición demográfica de las comunidades autónomas, dado que la demanda de crédito es más alta entre los jóvenes que entre los grupos de más edad.

**Gráfico 19. DIFICULTADES EN EL ACCESO AL CRÉDITO, POR NIVEL DE RENTA DEL HOGAR**



## Cuadro 10. ACCESO AL CRÉDITO DURANTE LOS DOS ÚLTIMOS AÑOS

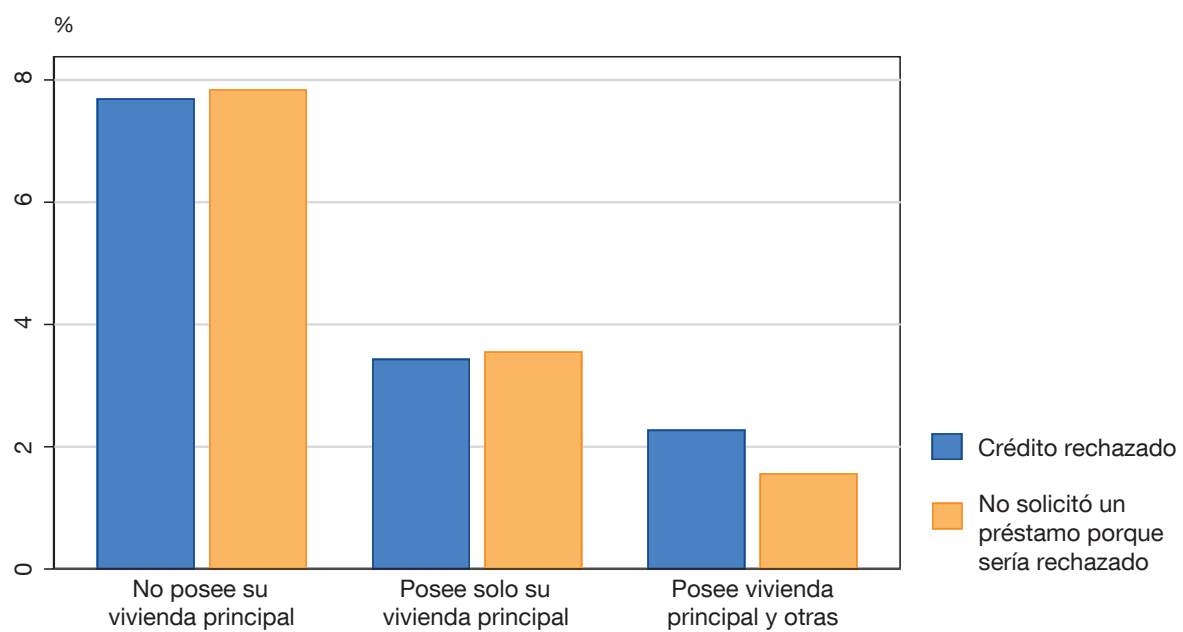
Respuestas afirmativas (% de la población) (a)

	Durante los últimos dos años, ¿se han visto en su hogar en alguna de las situaciones siguientes? (b)			
	Solicitaron préstamo que fue rechazado totalmente	Solicitaron un préstamo y la cantidad concedida fue menor que la solicitada	No pidieron un préstamo porque no se lo concederían	Alguna de las anteriores
<b>TOTAL</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>8</b>
<b>EDAD</b>				
18-34	3	2	4	9
35-44	3	1	5	9
45-54	3	1	4	8
55-64	2	1	4	7
65-79	1	1	2	4
<b>SEXO</b>				
Hombre	3	2	4	8
Mujer	3	1	4	8
<b>EDUCACIÓN</b>				
Primaria	3	2	5	10
Secundaria	3	2	4	8
Universitaria	2	1	2	4
<b>SITUACIÓN LABORAL</b>				
Cuenta propia	4	3	3	9
Cuenta ajena	3	1	3	7
Desempleo	3	2	8	14
Jubilación	1	1	2	4
Otros inactivos	2	1	4	7
<b>ESTRUCTURA FAMILIAR</b>				
Vive con su pareja	3	1	4	7
Vive con otros adultos, sin pareja	2	2	4	8
No vive con otros adultos	3	1	4	9
<b>RENTA TOTAL DEL HOGAR</b>				
Hasta 14.500 euros	4	2	8	14
Entre 14.501 y 26.000 euros	2	1	2	6
Entre 26.001 y 44.500 euros	1	0	1	3
Más de 44.500 euros	1	2	0	2
<b>PROPIEDADES INMOBILIARIAS DEL HOGAR</b>				
No posee su vivienda principal	5	3	8	15
Posee solo vivienda principal	2	1	4	7
Posee vivienda principal y otras	2	1	2	4
<b>COMUNIDADES AUTÓNOMAS</b>				
Andalucía	4	1	6	11
Aragón	2	1	2	5
Asturias, Principado de	1	1	2	4
Baleares, Illes	4	1	6	11
Canarias	5	1	8	14
Cantabria	2	1	2	5
Castilla y León	3	2	2	6
Castilla-La Mancha	2	2	3	6
Cataluña	1	2	4	6
Comunitat Valenciana	3	2	4	8
Extremadura	2	0	2	4
Galicia	2	2	2	6
Madrid, Comunidad de	2	1	3	6
Murcia, Región de	3	1	5	8
Navarra, Comunidad Foral de	1	2	3	6
País Vasco	2	1	1	4
Rioja, La	2	2	3	6

(a) El porcentaje de NS/NC en la pregunta sobre acceso al crédito es del 0,4 %.

(b) Pregunta con respuesta múltiple.

Gráfico 20. DIFICULTADES EN EL ACCESO AL CRÉDITO, POR PROPIEDADES INMOBILIARIAS DEL HOGAR





# Recuadro 6

## Inclusión financiera de los inmigrantes

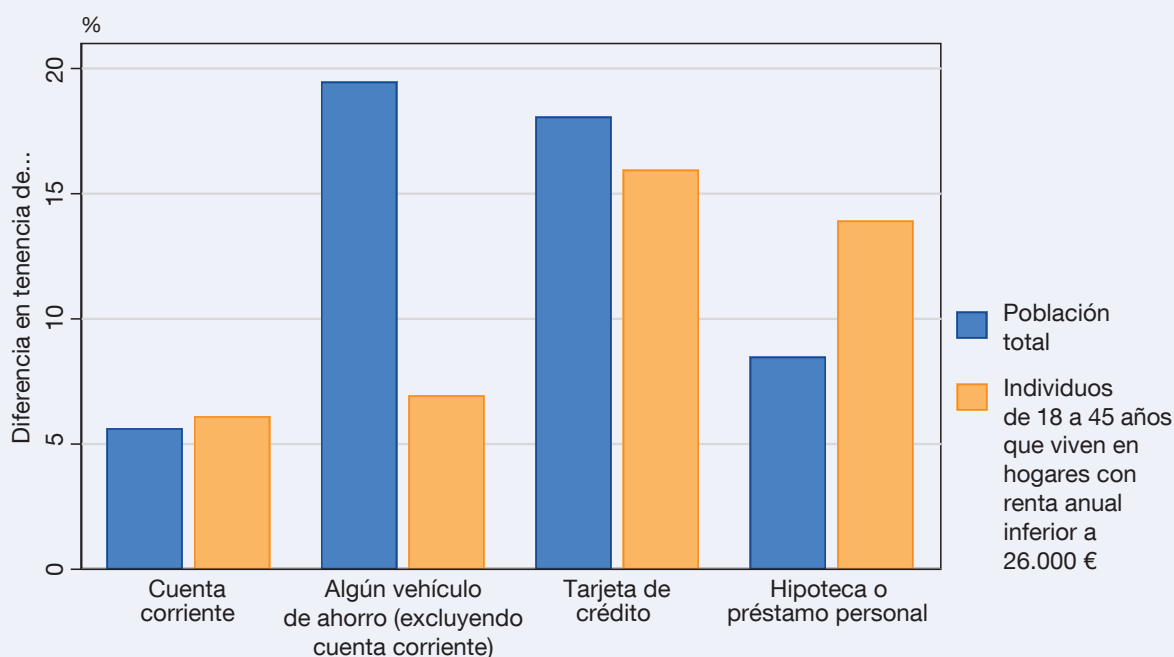
La tenencia de productos financieros de ahorro y endeudamiento difiere entre los nacidos en España y en el extranjero. Así, el 8 % de los nacidos en el extranjero manifiesta no tener una cuenta corriente, mientras que el porcentaje comparable entre los nacidos en España es del 2 %. Por otra parte, mientras que casi la mitad de los nacidos en España (45 %) tiene algún vehículo de ahorro, solo un 26 % de los nacidos en el extranjero los posee.

La tenencia de deudas o medios de pago es también inferior entre los extranjeros. Alrededor de un 42 % de los nacidos en España tiene hipoteca o préstamo personal, mientras que el porcentaje es del 33 % entre los nacidos en el exterior.

A la hora de interpretar posibles diferencias por lugar de nacimiento, es importante tener en cuenta que los nacidos en el extranjero son un grupo más joven y con menor nivel de renta que el resto de la población. Por tanto, resulta informativo comparar también la tenencia de productos financieros entre nativos y extranjeros en grupos comparables, esto es, con edades comprendidas entre los 18 y los 45 años y residiendo en hogares cuya renta es inferior a 26.000 euros.

Como muestra el gráfico R6.1, las diferencias en la tenencia de vehículos de ahorro pasan de en torno a 20 pp a en torno a 7 pp al comparar nacidos en España y fuera de España con edades y niveles de renta semejantes. No obstante, incluso cuando se comparan individuos

**Gráfico R6.1. DIFERENCIA EN LA TENENCIA DE PRODUCTOS FINANCIEROS ENTRE NACIDOS EN ESPAÑA Y NACIDOS FUERA DE ESPAÑA**



semejantes en esas características, las diferencias en la tenencia de cuenta corriente, de vehículos de deuda o de medios de pago se mantienen en 6, 16 y 14 pp, respectivamente.

Además, el cuadro R6.1 muestra que en los últimos dos años un 10 % de los nacidos fuera de España vive en un hogar que ha tenido una denegación total o parcial de una solicitud de préstamo, frente a un 3 % para los nacidos en

España. En el grupo con características comparables, las cifras son del 11 % y del 6 %, respectivamente.

Por último, se observa que un 8 % de los extranjeros no pide préstamos porque percibe que serían rechazados, mientras que entre los nativos el porcentaje es del 3 %. En el grupo comparable, las cifras son del 12 % y del 8 %, respectivamente.

### Cuadro R6.1. INCLUSIÓN FINANCIERA POR LUGAR DE NACIMIENTO

% de la población total

	Población total		Edad y renta comparables (a)	
	Nacidos en España	Nacidos fuera de España	Nacidos en España	Nacidos fuera de España
<b>TENENCIA DE PRODUCTOS FINANCIEROS</b>				
Cuenta corriente	98	92	94	88
Algún vehículo de ahorro (excluyendo cuenta corriente)	45	26	20	13
Tiene tarjeta de crédito	58	40	42	26
Tiene alguna deuda	42	33	35	22
<b>MODOS DE AHORRAR, SI HA AHORRADO EN LOS ÚLTIMOS DOCE MESES</b>				
En algún vehículo formal de ahorro (cuenta corriente, de ahorro, plan de pensiones, fondo de inversión, acciones o renta fija)	77	60	54	45
En metálico	37	43	63	49
Remesas	1	16	1	20
<b>FINANCIACIÓN DE GASTOS, SI LOS GASTOS HAN EXCEDIDO A LOS INGRESOS EN LOS ÚLTIMOS DOCE MESES</b>				
Crédito formal	20	22	17	15
Crédito informal ( <i>amigos, empleador...</i> )	32	46	47	50
Ahorros	54	37	42	39
Uso no autorizado descubierto/ posponiendo pagos	14	20	20	19
<b>ACCESO AL MERCADO DE CRÉDITO EN LOS ÚLTIMOS DOS AÑOS</b>				
Préstamo rechazado total o parcialmente	3	10	6	11
No ha pedido porque la solicitud sería rechazada	3	8	8	12

(a) El grupo con edad y renta comparable es el de individuos de entre 18 y 45 años que viven en hogares con renta anual inferior a 26.000 euros.

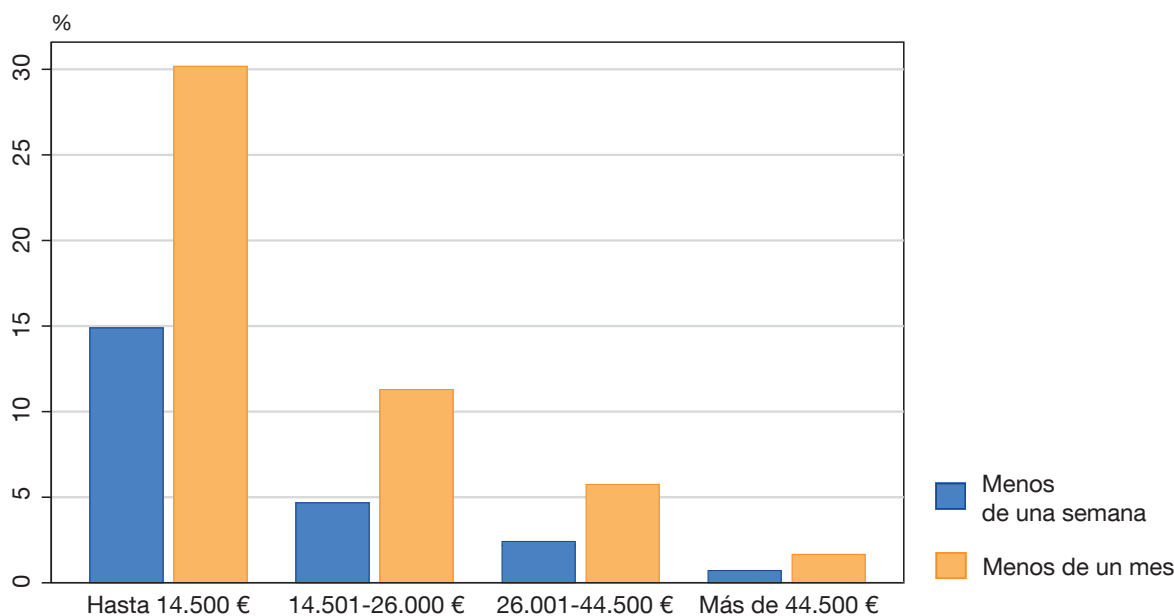
# 6

## VULNERABILIDAD ECONÓMICA DEL HOGAR

Para completar la descripción de las prácticas financieras de la población española es importante conocer los recursos disponibles ante posibles pérdidas de ingresos. La ECF pregunta durante cuánto tiempo podría el hogar mantener su nivel de gasto sin pedir prestado o cambiar de casa si perdiese su fuente principal de renta<sup>10</sup>. Una medida habitual de vulnerabilidad es poder mantener el gasto actual menos de un mes, al ser esta una frecuencia típica con la que se pagan salarios y ayudas públicas<sup>11</sup>. El análisis se lleva a cabo a nivel de hogar, dado que los recursos se comparten a ese nivel.

La mayoría de entrevistados (52 %) reside en hogares que, de perder su fuente principal de renta, podrían mantener su gasto durante al menos seis meses sin endeudarse ni vender propiedades. Como muestra el cuadro 11, el 15 % de los individuos vive en hogares que, en esta eventualidad, podría mantener su gasto menos de un mes, y un 7 %, menos de una semana.

**Gráfico 21. SI DEJARAN DE RECIBIR EN ESTE MOMENTO LA PRINCIPAL FUENTE DE INGRESOS DE SU HOGAR, DURANTE CUÁNTO TIEMPO PODRÍA HACER FRENTE A SUS GASTOS, POR NIVEL DE RENTA DEL HOGAR**



<sup>10</sup> La pregunta exacta es «Si dejaran de recibir en este momento la principal fuente de ingresos de su hogar, ¿durante cuánto tiempo podría hacer frente a sus gastos corrientes sin tener que pedir prestado o cambiar de casa?» Se aclara que debe incluirse como gastos corrientes el pago de préstamos.

<sup>11</sup> Se ha ilustrado que, en varias economías, los hogares con recursos inferiores a un mes de su salario tienen dificultades para acomodar cambios de su renta sin modificar sus pautas de gasto. Véase G. Kaplan, G. Violante y J. Weidmer (2014), «The Wealthy Hand-to-Mouth», *Brookings Papers on Economic Activity*, primavera.

## Cuadro 11. VULNERABILIDAD ECONÓMICA DEL HOGAR

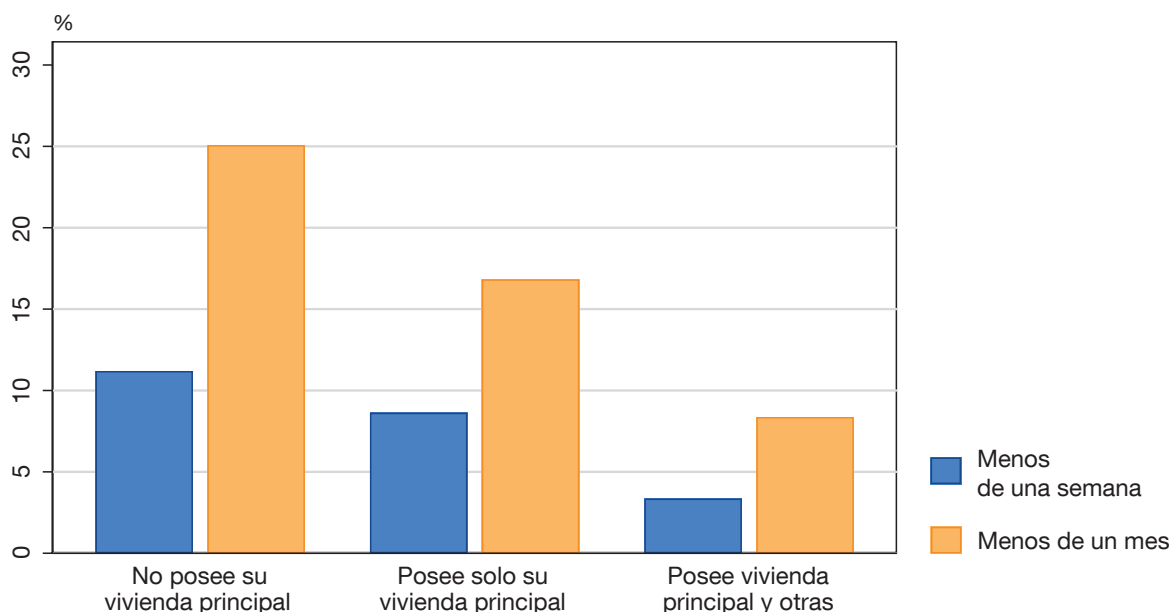
Respuestas afirmativas (% de la población) (a)

	Si dejaran de recibir la principal fuente de ingresos de su hogar, ¿cuánto tiempo podrían hacer frente a sus gastos sin tener que pedir prestado o cambiar de casa?				
	Menos de una semana	Más de una semana, menos de un mes	Más de un mes y menos de tres meses	Entre tres y seis meses	Más de seis meses
<b>TOTAL</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>16</b>	<b>13</b>	<b>52</b>
<b>EDAD</b>					
18-34	7	9	19	13	49
35-44	7	8	16	15	53
45-54	8	8	16	12	53
55-64	8	9	15	11	52
65-79	8	8	13	10	54
<b>SEXO</b>					
Hombre	7	8	16	13	54
Mujer	8	9	17	12	50
<b>EDUCACIÓN</b>					
Primaria	11	12	19	12	41
Secundaria	7	8	18	14	50
Universitaria	3	4	11	12	67
<b>SITUACIÓN LABORAL</b>					
Cuenta propia	5	6	15	15	56
Cuenta ajena	4	6	16	13	59
Desempleo	15	13	22	12	35
Jubilación	8	8	13	11	54
Otros inactivos	10	11	17	12	45
<b>ESTRUCTURA FAMILIAR</b>					
Vive con su pareja	7	8	15	13	54
Vive con otros adultos, sin pareja	8	10	18	13	48
No vive con otros adultos	11	10	17	12	47
<b>RENTA TOTAL DEL HOGAR</b>					
Hasta 14.500 euros	15	15	22	12	30
Entre 14.501 y 26.000 euros	5	7	18	16	51
Entre 26.001 y 44.500 euros	2	3	11	10	71
Más de 44.500 euros	1	1	5	9	83
<b>PROPIEDADES INMOBILIARIAS DEL HOGAR</b>					
No posee su vivienda principal	11	14	24	15	33
Posee solo vivienda principal	9	8	17	13	50
Posee vivienda principal y otras	3	5	10	11	68
<b>COMUNIDADES AUTÓNOMAS</b>					
Andalucía	14	11	17	12	42
Aragón	3	6	12	10	66
Asturias, Principado de	5	10	13	10	60
Baleares, Illes	9	9	20	14	46
Canarias	10	13	22	10	41
Cantabria	5	4	13	14	62
Castilla y León	6	3	14	9	64
Castilla-La Mancha	5	7	14	11	58
Cataluña	7	8	16	16	48
Comunitat Valenciana	6	12	19	10	51
Extremadura	4	5	12	12	64
Galicia	7	8	13	12	54
Madrid, Comunidad de	6	6	16	14	56
Murcia, Región de	8	10	23	15	41
Navarra, Comunidad Foral de	5	7	12	8	63
País Vasco	4	4	12	13	65
Rioja, La	4	10	14	10	60

(a) El porcentaje de NS/NC en la pregunta sobre recursos para hacer frente a imprevistos es del 3,6 %.



**Gráfico 22. SI DEJARAN DE RECIBIR EN ESTE MOMENTO LA PRINCIPAL FUENTE DE INGRESOS DE SU HOGAR, DURANTE CUÁNTO TIEMPO PODRÍAN HACER FRENTE A SUS GASTOS, POR PROPIEDADES INMOBILIARIAS DEL HOGAR**



La proporción de individuos en hogares que podrían mantener su gasto menos de un mes cae con la renta del hogar, llegando al 30 % entre quienes residen en un hogar con rentas inferiores a 14.500 euros, pero siendo del 2 % entre quienes tienen rentas superiores a 44.500 euros (véase gráfico 21). La proporción de individuos en hogares vulnerables cae también según las propiedades inmobiliarias, como se muestra en el gráfico 22.

Por otra parte, la vulnerabilidad depende del estado laboral del individuo, alcanzando el 28 % entre los desempleados y en torno a 10 % entre los empleados por cuenta propia o ajena. El porcentaje de individuos en hogares con recursos para sostener su gasto menos de un mes en caso de perder la fuente de renta principal varía entre comunidades autónomas, excediendo del 23 % en Andalucía y Canarias, mientras que está en torno al 9 % en Aragón, Castilla y León, Extremadura o País Vasco. Para entender correctamente estos resultados, es preciso tener en cuenta las diferencias entre comunidades autónomas en la incidencia del desempleo y la rotación laboral.



# Recuadro 7

## Comparación internacional

Como ya se ha mencionado, el cuestionario de la ECF incorpora preguntas de un estudio internacional de medición de las competencias financieras, lo que nos permite comparar las respuestas obtenidas en España con las de otros países de nuestro entorno.

Así, el cuadro R7.1 muestra que los conocimientos financieros de la población adulta en España se sitúan, en general, en torno a la media de todos los países considerados. Únicamente el porcentaje de respuestas correctas en España está claramente por debajo de la media (tanto de todos los países como de los países de la OCDE y de la UE) para el concepto de diversificación del riesgo.

En cuanto a la tenencia y adquisición reciente de productos financieros, el cuadro R7.2 muestra que en España la tenencia de medios de pago, como una cuenta corriente, es generalizada (97 %). Ese valor es algo superior a la media de países de la UE (89 %), o de la OCDE (87 %), que a su vez están por encima de la media para todos los países (72 %). Por el contrario, la tenencia de productos de ahorro considerada en el estudio internacional (concepto que incluiría en la ECF cuentas de ahorro, planes de pensiones, fondos de inversión, acciones, activos de renta fija y seguro de vida) es en España de un 55 %, situándose ligeramente por debajo de la media tanto de todos los países como de los de la OCDE o de la UE (61 %, 66 % y 60 %, respectivamente). En cualquier caso, estos últimos porcentajes deben tomarse con cierta cautela, dado que la lista de productos considerados como vehículos de ahorro puede variar entre países.

En cuanto a la tenencia de deudas —concepto que en el estudio internacional incluiría tarjetas de crédito, préstamos hipotecarios y personales—, el porcentaje en España es del 68 %, superior a la media de países de la UE (49 %). Este porcentaje del 68 % está más cercano a la media de la OCDE (59 %), que se sitúa a su vez por encima de la media para todos los países (50 %).

Además, el porcentaje de individuos que en España han adquirido algún producto financiero en los últimos dos años (38 %) se sitúa también por debajo de la media de países de la UE (50 %) o de la OCDE (54 %), y aún más por debajo de la media total (61 %). Este concepto incluye los considerados en el cuadro 4, que son cuenta de ahorro, plan de pensiones, fondo de inversión, acciones, activos de renta fija, seguros de vida o médicos, tarjeta de crédito, préstamo hipotecario o personal, y puede variar entre las encuestas de los distintos países.

Por último, el cuadro R7.3 reporta información sobre el porcentaje de individuos cuyos gastos han superado a sus ingresos durante el último año y sobre cuántos de ellos han recurrido a crédito para financiar esa diferencia. Es importante notar dos cautelas sobre la comparabilidad de la ECF con el estudio internacional en este cuadro. En primer lugar, el estudio internacional incluye como crédito el proveniente tanto de familiares o amigos —un concepto común en España, según se discutió en el cuadro 9— como de otros conceptos, como solicitar por anticipado el rescate de un plan de pensiones. En segundo lugar, la pregunta en España se refiere a si los gastos del hogar han excedido a los ingresos del hogar.

**Cuadro R7.1. PORCENTAJE DE RESPUESTAS CORRECTAS A PREGUNTAS DE CONOCIMIENTOS FINANCIEROS**

País	Inflación	Tipo de interés compuesto	Diversificación del riesgo (a)
Albania	50	28	65
Alemania	71	53	65
Arabia Saudí	27	34	60
Argentina	69	37	59
Austria	66	44	62
Bélgica	73	50	56
Bielorrusia	79	7	68
Brasil	65	30	77
Canadá	57	56	68
China	70	55	57
Corea	71	53	81
Croacia	54	33	66
Estonia	83	43	65
Federación de Rusia	65	46	41
Finlandia	83	58	66
Francia	59	54	75
Georgia	61	46	63
Hong Kong, China	83	58	74
Hungría	67	33	65
India	41	35	50
Indonesia	14	38	48
Islas Vírgenes Británicas	54	32	50
Italia	48	33	37
Japón	56	43	46
Jordania	52	22	80
Letonia	75	48	64
Lituania	75	41	75
Malasia	47	33	48
México	74	32	64
Noruega	76	65	59
Nueva Zelanda	51	60	68
Países Bajos	65	61	53
Polonia	80	30	56
Portugal	55	41	73
Reino Unido	38	52	52
República Checa	68	34	69
Sudáfrica	25	36	55
Tailandia	52	20	42
Turquía	55	32	74
<b>España</b>	<b>58</b>	<b>46</b>	<b>49</b>
Media de todos los países con información disponible	60	42	60
Media de países de la OCDE con información disponible	65	46	62
Media de países de la UE con información disponible	66	44	62

(a) La redacción de este concepto no es perfectamente comparable entre países, ya que se permitieron variaciones con el fin de adaptar la encuesta al contexto nacional. Las cifras de los países distintos de España proceden de los informes OCDE (2016), «OECD INFE International survey of adult financial literacy competencies», y OCDE (2017), «G20/OECD INFE report on adult financial literacy in G20 countries».

## Cuadro R7.2. TENENCIA Y ADQUISICIÓN DE PRODUCTOS FINANCIEROS

% de la población

País	Tiene alguna cuenta corriente o tarjeta de prepago	Tiene algún vehículo de ahorro (incluyendo seguro de vida) (a)	Tiene tarjeta de crédito o alguna deuda	Adquirió recientemente algún producto financiero
Albania	29	28	18	62
Alemania	90	80	58	59
Arabia Saudí	96	38	40	100
Argentina	44	30	41	48
Australia	98	90	86	22
Austria	97	80	55	36
Bielorrusia	83	24	30	42
Bélgica	94	92	72	60
Brasil	8	21	48	67
Canadá	93	90	85	89
China	68	78	52	98
Corea	94	74	77	71
Croacia	88	40	50	41
Estados Unidos	91	82	87	--
Estonia	96	63	42	46
Federación de Rusia	77	20	32	89
Finlandia	99	69	69	97
Francia	100	90	51	69
Georgia	27	5	57	76
Hong Kong, China	--	98	66	56
Hungría	75	22	28	27
India	33	77	23	64
Indonesia	2	92	11	94
Islas Vírgenes Británicas	92	98	62	53
Italia	--	--	--	33
Jordania	50	34	43	71
Letonia	94	26	40	54
Lituania	87	67	40	67
Malasia	65	93	24	85
Noruega	83	85	81	94
Nueva Zelanda	86	97	86	61
Países Bajos	78	77	58	34
Polonia	71	23	17	47
Portugal	94	45	48	58
Reino Unido	76	76	61	52
República Checa	83	52	28	37
Sudáfrica	47	64	36	64
Tailandia	10	79	40	65
Turquía	43	8	32	52
<b>España</b>	<b>97</b>	<b>55</b>	<b>68</b>	<b>38</b>
Media de todos los países con información disponible	72	61	50	61
Media de países de la OCDE con información disponible	87	66	59	54
Media de países de la UE con información disponible	89	60	49	50

(a) La lista de productos financieros incluidos en cada categoría no es necesariamente la misma para todos los países. Las cifras de los países distintos de España proceden de los informes OCDE (2016), «OECD INFE International survey of adult financial literacy competencies» y OCDE (2017), «G20/OECD INFE report on adult financial literacy in G20 countries».

### Cuadro R7.3. GASTOS POR ENCIMA DE INGRESOS Y SU FINANCIACIÓN

% de la población

País	Gastos han superado ingresos en los últimos doce meses	Ha financiado con crédito gastos por encima de ingresos (a)
Albania	54	41
Alemania	15	5
Arabia Saudí	17	14
Argentina	71	34
Australia	--	15
Austria	16	11
Bielorrusia	57	41
Bélgica	24	6
Brasil	37	19
Canadá	32	13
China	40	28
Corea	15	9
Croacia	35	20
Estados Unidos	24	--
Estonia	24	17
Federación de Rusia	36	24
Finlandia	30	14
Georgia	61	45
Francia	40	12
Hong Kong, China	16	9
Hungría	26	11
India	48	31
Indonesia	43	30
Islas Vírgenes Británicas	32	23
Italia	28	15
Jordania	32	19
Letonia	37	26
Lituania	30	22
Malasia	47	22
México	55	43
Noruega	15	9
Nueva Zelanda	33	11
Países Bajos	26	13
Polonia	18	13
Portugal	35	16
Reino Unido	23	7
República Checa	18	13
Sudáfrica	49	33
Tailandia	64	45
Turquía	50	42
<b>España (b)</b>	<b>28</b>	<b>17</b>
Media de todos los países con información disponible	35	21
Media de países de la OCDE con información disponible	28	15
Media de países de la UE con información disponible	27	14

(a) En este cuadro se considera como financiación con crédito para cubrir gastos por encima de ingresos tanto «solicitar el rescate anticipado de un plan de pensiones» como «obtener crédito de amigos y familiares». Las cifras de los países distintos de España proceden de los informes OCDE (2016), «OECD INFE International survey of adult financial literacy competencies», y OCDE (2017), «G20/OECD INFE report on adult financial literacy in G20 countries».

(b) La pregunta en España hace referencia a si los gastos del hogar han excedido a los ingresos del hogar. En el cuestionario internacional, la pregunta es si los gastos del individuo han excedido a los ingresos del individuo.

En ambas medidas, España se sitúa en el entorno de los países de la OCDE considerados en el análisis, y ligeramente por encima de las medias de países de la UE. Para un 28 % de los individuos en España, los gastos han sido mayores que los ingresos en alguna ocasión durante el último año, y un 17 % de los individuos ha hecho frente a esa situa-

ción recurriendo a algún tipo de financiación con crédito. El resto, o bien ha usado ahorros, o ha vendido activos. Las cifras correspondientes en los países de la UE o de la OCDE son muy similares a las de España, mientras que para el conjunto total de países considerados los porcentajes aumentan hasta el 35 % y el 21 %, respectivamente.

